

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap Éves jelentés 2020

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
X. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	13
XI. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XII. Tőkeáttétel	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás	22
Kiegészítő Melléklet a 2020.évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	34

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2020.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde USD Rövid Kötvény Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-764) 2020. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 19.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE USD RÖVID KÖTVÉNY ALAP éves jelentés a 2014. évi XVI. tv 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit EUR	8,024	0.06%	8	0.00%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit HUF	27,606	0.21%	24,589	0.09%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit USD	5,987,343	45.88%	10,700,601	37.92%
<i>Deviza összesen</i>	<i>6,022,972</i>	<i>46.16%</i>	<i>10,725,198</i>	<i>38.00%</i>
<i>Betét</i>				
USA Dollár	1,327,737	10.18%	0	0.00%
<i>Betét összesen</i>	<i>1,327,737</i>	<i>10.18%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Banki egyenlegek összesen	7,350,709	56.33%	10,725,198	38.00%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
Croatia 6.00 01/26/24	468,911	3.59%	470,987	1.67%
D201021	393,520	3.02%	0	0.00%
D210203	0	0.00%	1,681	0.01%
D210224	0	0.00%	5,378	0.02%
POLAND 4% 2024/01/22	547,543	4.20%	0	0.00%
MÁK 2022/A	0	0.00%	0	0.00%
REPHUN 5.375 2023/02/21	0	0.00%	695,595	2.46%
REPHUN 5.375 2024/03/25	285,734	2.19%	1,214,392	4.30%
REPHUN 5.75 2023/11/22	0	0.00%	6,769,418	23.99%
REPHUN 6.375 2021/03/29	536,198	4.11%	515,448	1.83%
US Treasury Bill 02/27/20	1,596,330	12.23%	0	0.00%
US Treasury N/B 2.5 12/31/20	907,629	6.96%	0	0.00%
ROMANI 4.875% 01/22/24	0	0.00%	1,140,286	4.04%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>4,735,863</i>	<i>36.29%</i>	<i>10,813,185</i>	<i>38.32%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
NOVALJ 3.65 2029/11/19	114,667	0.88%	0	0.00%
OTPHB 2.875% 2029/07/15	227,875	1.75%	247,248	0.88%
WINGHOLDING 2022/I	95,141	0.73%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>437,683</i>	<i>3.35%</i>	<i>247,248</i>	<i>0.88%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	5,173,546	39.65%	11,060,433	39.19%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	175,978	1.35%	99,200	0.35%
Értékpapír	373,165	2.86%	6,628,353	23.49%
Követelések összesen	549,143	4.21%	6,727,553	23.84%

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	322	0.00%	15,497	0.05%
Határidős	-8,927	-0.07%	-174,611	-0.62%
Határidős összesen	-8,927	-0.07%	-174,611	-0.62%
Egyéb eszközök összesen	-8,605	-0.07%	-159,114	-0.56%
Eszközök összesen	13,064,793	100.12%	28,354,071	100.47%
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-12,792	-0.10%	-26,040	-0.09%
Felügyeleti díj	-533	0.00%	-1,519	-0.01%
Könyvelési díj	-326	0.00%	-322	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-913	-0.01%	-958	0.00%
Különadó	-1,057	-0.01%	-2,158	-0.01%
Letétkezelői díj	-348	0.00%	-770	0.00%
Díjak összesen	-15,969	-0.12%	-31,767	-0.11%
Köv/Köt				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	0	0.00%	-101,640	-0.36%
Kötelezettségek összesen	-15,969	-0.12%	-133,407	-0.47%
Nettó eszközérték	13,048,824	100.00%	28,220,663	100.00%

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

	2019.12.31	2020.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	12,777,579	27,143,633

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

	2019.12.31	2020.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.021228	1.039679

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
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	5,173,546	100.00	11,060,433	100.00	
Értékpapírok összesen	5,173,546	100.00	11,060,433	100.00	

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap továbbra is hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	171,781.17		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	171,781.17		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	205,081.75		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	21,346.53		
Értékpapír kölcsönzési díj	16,972.55		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	240,498.20		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	77,807.52		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	84,780.16		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		25,418.36	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		530.93	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		24,887.43	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		107,979.80	
Banki kamat		30.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		220,262.54	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		94,155.33	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	818,267.88	447,846.03	370,421.85

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2.89	10,061.23	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	2.89	10,061.23	-10,058.34

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	72,728.27	46,688.07
Letétkezelői díj	4,940.47	4,170.85
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,221.36	899.61
Könyvvizsgálói díj	1,741.11	782.89
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	509.76	509.76
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	68.04	68.04
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	81,209.01	53,119.22

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	279
-------------	--------------------------	------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma (db)
2020.01.31	11,387,328.55	1.022876	11,132,660
2020.02.28	10,498,644.37	1.025660	10,235,989
2020.03.31	9,290,025.69	1.023969	9,072,562
2020.04.30	7,473,363.86	1.025032	7,290,857
2020.05.29	8,806,347.40	1.028746	8,560,276
2020.06.30	9,260,829.92	1.031277	8,979,961
2020.07.31	11,380,338.09	1.037719	10,966,684
2020.08.31	11,676,856.68	1.038873	11,239,932
2020.09.30	11,669,013.79	1.039104	11,229,876
2020.10.30	13,158,814.65	1.039849	12,654,543
2020.11.30	20,306,408.76	1.039613	19,532,654
2020.12.31	28,220,664.68	1.039679	27,143,633

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D210203	500,000.00	1,609.20	71.82	1,681.02
D210224	1,600,000.00	5,249.00	129.38	5,378.38
Diszkont kincstárjegy összesen	2,100,000.00	6,858.20	201.20	7,059.40

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
OTPHB 2.875% 2029/07/15	EUR	195,000.00	222,938.00	24,309.87	247,247.87
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összege		195,000.00	222,938.00	24,309.87	247,247.87

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Croatia 6.00 01/26/24	USD	400,000.00	462,000.00	8,986.80	470,986.80
REPHUN 5.375 2023/02/21	USD	622,000.00	685,755.00	9,840.04	695,595.04
REPHUN 5.375 2024/03/25	USD	1,050,000.00	1,195,450.00	18,942.20	1,214,392.20
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	5,900,000.00	6,748,951.00	20,467.10	6,769,418.10
REPHUN 6.375 2021/03/29	USD	500,000.00	535,000.00	-19,552.50	515,447.50
ROMANI 4.875% 01/22/24	USD	1,000,000.00	1,117,800.00	22,486.00	1,140,286.00
Külföldi állampapír összesen		9,472,000.00	10,744,956.00	61,169.64	10,806,125.64

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		11,767,000.00	10,974,752.20	85,680.71	11,060,432.91

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 két üzleti évről

	2019.12.31	2020.12.31
Nettó eszközérték (USD)	13,048,823.56	28,220,664.68
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.021228	1.039679

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2020.01.02	EUR/USD	Forward	-305,000	-2,432.28	1.11
2020.01.02	EUR/USD	Forward	-88,000	-1,167.43	1.11
2020.01.02	USD/HUF	Forward	390,000	-5,989.15	298.65
2020.01.02	USD/HUF	Forward	395,000	825.94	293.51
2020.01.09	USD/HUF	Forward	1,550,000	-4,897.46	299.32
2020.02.04	USD/HUF	Forward	2,335,000	-1,329.82	303.40
2020.02.04	EUR/USD	Forward	-393,000	-469.41	1.11
2020.04.01	EUR/USD	Forward	88,000	163.21	1.10
2020.04.06	EUR/USD	Forward	80,000	-166.13	1.08
2020.05.05	USD/HUF	Forward	2,335,000	-1,597.42	325.40
2020.05.05	EUR/USD	Forward	-225,000	-426.26	1.09
2020.09.15	USD/HUF	Forward	2,335,000	-5,409.28	301.95
2020.09.15	EUR/USD	Forward	-225,000	-964.67	1.19
2020.10.06	USD/HUF	Forward	790,000	-5.01	306.50
2020.10.08	USD/HUF	Forward	1,320,000	-3,242.64	305.22
2020.10.21	USD/HUF	Forward	-739,000	-4,084.61	305.87
2020.11.03	USD/HUF	Forward	1,283,000	-7,707.69	312.48
2020.11.24	USD/HUF	Forward	1,330,000	-296.90	303.94
2020.12.10	USD/HUF	Forward	323,000	-157.27	293.95

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2020-ban.

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

2020-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Sharp Származtatott Részalap „B” sorozat,
- Accorde Sharp Származtatott Részalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma Alap „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) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 83,8 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 22,7 millió forint volt, mely kifizetés 12 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 31.061.658 Ft

2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 1 fő)

Bruttó 947.700 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 4 fő)

Bruttó 29.153.189 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

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

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

e) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	376,000,000	100.00%	4.33
D210224	HU0000522990	2020.10.14	2021.01.29	400,700,000	49.92%	4.61
D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	149,100,000	59.69%	1.72
D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	100,700,000	40.31%	1.16
D210203	HU0000523352	2020.11.09	2021.01.29	400,500,000	99.88%	4.61
D210224	HU0000522990	2020.11.26	2021.01.29	400,400,000	49.88%	4.61
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	20,100,000	21.05%	0.23
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	75,400,000	78.95%	0.87
Összesen				1,922,900,000		22.13

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde AH Kötvény Alapok Alapja "A" sorozat	1,424,069,879
	Accorde Prizma Alap "A" sorozat	540,419,406
	Accorde Sharp Származtatott Részalap "A" sorozat	39,753,226
	Accorde Selection Részvény "A" sorozat	12,000,000
Marketprog Alapkezelő Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Ktv Szárm.Részalap I sor.	410,000,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	376,000,000
2. ügyfél	D210224	HU0000522990	2020.10.14	2021.01.29	400,700,000
3. ügyfél	D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	149,100,000
4. ügyfél	D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	100,700,000
5. ügyfél	D210203	HU0000523352	2020.11.09	2021.01.29	400,500,000
6. ügyfél	D210224	HU0000522990	2020.11.26	2021.01.29	400,400,000
7. ügyfél	D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	20,100,000
8. ügyfél	D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	75,400,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	2,794,030,418	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	2,794,030,418

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)	Lejáratil profil 366 nap- (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,546,900,000	376,000,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	5,534,056	2,193,680	39.64
D210224	HU0000522990	2020.10.14	2021.01.29	1,172,610	854,800	72.90
D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	747,289	184,997	24.76
D210825	HU0000523253	2020.10.16	2021.08.19	757,062	187,416	24.76
D210203	HU0000523352	2020.11.09	2021.01.29	887,676	569,866	64.20
D210224	HU0000522990	2020.11.26	2021.01.29	701,380	383,567	54.69
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	166,691	9,322	5.59
D211020	HU0000523329	2020.12.14	2021.10.14	625,297	34,967	5.59

XI. 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 Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

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

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

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

XII. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.01.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.02.28	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.03.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.04.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.05.29	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.06.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.07.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.08.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.09.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.10.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.11.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2020.12.31	100.00

Budapest, 2021. április 19.

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: 1111-764.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2020. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: 2020. december 31.

MERLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	13,046	0	28,514
I.	Követelések	550	0	6,728
1.	Követelések	548	0	6,688
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	2	0	40
II.	Értékpapírok	5,173	0	11,061
1.	Értékpapírok	5,101	0	10,975
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	72	0	86
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	72	0	86
III.	Pénzeszközök	7,323	0	10,725
1.	Pénzeszközök	7,334	0	10,731
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-11	0	-6
C.	Aktív időbeli elhatárolások	28	0	15
	a) aktív időbeli elhatárolás	28	0	15
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9	0	-175
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		13,065	0	28,354

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: **2020. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	13,049	0	28,220
I.	Induló tőke	12,778	0	27,144
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28,193	0	57,646
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15,415	0	-30,502
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	271	0	1,076
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	96	0	732
2.	Értékelési különbözet tartaléka	54	0	-55
3.	Előző év(ek) eredménye	35	0	120
4.	Üzleti év eredménye	86	0	279
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	102
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	102
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	16	0	32
FORRÁSOK ÖSSZESEN		13,065	0	28,354

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: **2020. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2020
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	225	0	818
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	77	0	448
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>148</i>	<i>0</i>	<i>370</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	56	0	81
V.	Egyéb ráfordítások	6	0	10
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	86	0	279

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: 2020. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2020
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4,234	-11,599
1.	Tárgyévi eredmény	86	279
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	71	57
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	-4,389	-12,066
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	102
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-6	13
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	4	16
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5,613	15,001
20.	Befektetési jegy kibocsátás	14,313	30,828
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-8,700	-15,827
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	1,379	3,402

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2020. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde USD Rövid Kötvény Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-310/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-764.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláírására jogosult személyek:

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

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199).

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2021. február 28-a.

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

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történik az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktárgyakból adódó értékkülönbözetek összegét.

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

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékelni kell a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú követelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli

tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

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

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

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2020. december 31.

28,220,664 USD

27,143,633 db

1.039679 USD

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	171,781.17		
ebből:	171,781.17		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	205,081.75		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	21,346.53		
Értékpapír kölcsönzési díj	16972.55		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	240,498.20		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	77807.52		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	84,780.16		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		25,418.36	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		530.93	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		24,887.43	
Részvények		0.00	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		107,979.80	
Banki kamat		30.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		220,262.54	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		94,155.33	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	818,267.88	447,846.03	370,421.85

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2.89	10,061.23	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	2.89	10,061.23	-10,058.34

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	72,728.27	46,688.07
Letétkezelői díj	4,940.47	4,170.85
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,221.36	899.61
Könyvvizsgálói díj	1,741.11	782.89
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	509.76	509.76
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	68.04	68.04
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	81,209.01	53,119.22

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D210203	500,000.00	1,609.20	71.82	1,681.02
D210224	1,600,000.00	5,249.00	129.38	5,378.38
Díszkont kincstárjegy összesen	2,100,000.00	6,858.20	201.20	7,059.40

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
OTPHB 2.875% 2029/07/15	EUR	195,000.00	222,938.00	24,309.87	247,247.87
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		195,000.00	222,938.00	24,309.87	247,247.87

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
Croatia 6.00 01/26/24	USD	400,000.00	462,000.00	8,986.80	470,986.80
REPHUN 5.375 2023/02/21	USD	622,000.00	685,755.00	9,840.04	695,595.04
REPHUN 5.375 2024/03/25	USD	1,050,000.00	1,195,450.00	18,942.20	1,214,392.20
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	5,900,000.00	6,748,951.00	20,467.10	6,769,418.10
REPHUN 6.375 2021/03/29	USD	500,000.00	535,000.00	-19,552.50	515,447.50
ROMANI 4.875% 01/22/24	USD	1,000,000.00	1,117,800.00	22,486.00	1,140,286.00
Külföldi állampapír összesen		9,472,000.00	10,744,956.00	61,169.64	10,806,125.64

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Befektetési jegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

MINDÖSSZESEN		11,767,000.00	10,974,752.20	85,680.71	11,060,432.91
---------------------	--	----------------------	----------------------	------------------	----------------------

5.

Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/USD	USD	267,075.00	1.19	-9,256.84	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	323,000.00	293.95	3,685.14	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	790,000.00	306.50	-24,319.53	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	1,283,000.00	312.48	-65,290.67	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	1,320,000.00	305.22	-34,954.69	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	1,330,000.00	303.94	-29,496.01	0.00	0.00	
USD/HUF	USD	2,335,000.00	301.95	-36,162.23	0.00	0.00	
USD/HUF	HUF	226,037,930.00	305.87	21,184.28	0.00	0.00	
Forward és futures ügyletek összesen				-174,610.55	0.00	0.00	0.00

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Származtatott ügyletek (határidős) összesen				0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				-174,610.55	0.00	0.00	0.00

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D210203	400,500,000.00	1,333,296.15	1,293,913.02	1,346,496.98
D210224	801,100,000.00	2,610,117.09	2,636,658.82	2,692,887.62
D210825	249,800,000.00	795,920.35	796,563.59	838,303.00
D211020	95,500,000.00	326,906.60	322,420.97	320,352.00
MÁK 2022/A	376,000,000.00	1,522,554.62	1,463,086.69	1,430,313.56
Kölcsönbe adott értékpapírok	1,922,900,000.00	6,588,794.81	6,512,643.09	6,628,353.16

7. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	1,424,069,879.00	1,460,792,654.00
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy A sorozat HUF	540,419,406.00	573,850,588.00
Accorde Selection Részvény Alap A sorozat Bef. jegy	12,000,000.00	12,039,266.00
Accorde Sharp Származtatott Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	39,753,226.00	38,665,178.00
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap I/sorozat	410,000,000.00	539,034,831.00
Óvadék összesen	1,424,069,879.00	1,460,792,654.00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke:	28,220,664.68
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.039679
Darabszám:	27,143,633.00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	USD	
	hitel1	0.00	USD	
	hitel2	0.00	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	101,639.99	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	USD	
	Bizományosi díj miatt	0.00	USD	
	Közzétételi költség miatt	0.00	USD	
	Reklám költség miatt	0.00	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	101,639.99	USD	76.19%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	USD	
	Marketing	0.00	USD	
	jogcím2	0.00	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	31,766.98	USD	
	Könyvvizsgálat	958.22	USD	0.72%
	Könyvelés	321.75	USD	0.24%
	Alapkezelői díj	26,040.20	USD	19.52%
	Letétkezelői díj	769.62	USD	0.58%
	Értékelési díj	0.00	USD	
	Sikerdíj	0.00	USD	
	Felügyeleti díj	1,518.97	USD	1.14%
	Befektetési alapok különadója	2,158.22	USD	1.62%
	Határidős veszteség	0.00	USD	
	Kötelezettségek összesen:	133,406.97	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	10,731,199.61	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	33,236.08	USD	0.12%
	Devizabetétszámla - USD	10,700,599.76	USD	37.74%

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

	Devizabetétszámla - GBP	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	-2,636.23	USD	-0.01%
	Devizabetétszámla - CHF	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RON	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	USD	
	SAXO számla - HUF	0.00	USD	
	SAXO számla - USD	0.00	USD	
	SAXO számla - EUR	0.00	USD	
	Betéti számla USD	0.00	USD	0.00%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	-6,001.17	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	-8,646.59	USD	-0.03%
	USD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	2,645.42	USD	0.01%
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	6,727,553.01	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	6,628,353.16	USD	23.38%
	Erste váltózó letét - HUF	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - USD	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - GBP	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - EUR	0.00	USD	
	IB USD számla	0.00	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	99,199.85	USD	0.35%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	USD	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-174,610.49	USD	-0.62%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Lekötött betétszámla	0.00	USD	
	Lekötött betét USD	0.00	USD	
	Lekötött betét EUR	0.00	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Bankszámla1	0.00	USD	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	11,767,000.00	11,060,432.91	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	11,572,000.00	10,813,185.04	USD
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0.00	0.00	USD
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2,100,000.00	7,059.40	USD
	D210203	500,000.00	1,681.02	USD 0.01%

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2020.

	D210224	1,600,000.00	5,378.38	USD	0.02%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	9,472,000.00	10,806,125.64	USD	
	Croatia 6.00 01/26/24	400,000.00	470,986.80	USD	1.66%
	REPHUN 5.375 2023/02/21	622,000.00	695,595.04	USD	2.45%
	REPHUN 5.375 2024/03/25	1,050,000.00	1,214,392.20	USD	4.28%
	REPHUN 5.75 2023/11/22	5,900,000.00	6,769,418.10	USD	23.87%
	REPHUN 6.375 2021/03/29	500,000.00	515,447.50	USD	1.82%
	ROMANI 4.875% 01/22/24	1,000,000.00	1,140,286.00	USD	4.02%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	195,000.00	247,247.87	USD	
	OTPHB 2.875% 2029/07/15	195,000.00	247,247.87	USD	0.87%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.	Részcvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.7	ETF (összesen):	0.00	0.00	USD	
II/4.8	CFD (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/4.9	Opció (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	15,497.49	USD	
	AIEH		15,497.49	USD	0.05%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11,767,000.00	28,354,071.36	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Üzleti jelentés
2020

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Rég nem látott izgalmakat hozott a 2020-as esztendő a részvénytőzsválcok számára. A koronavírus járvány globális méretei miatt a kormányok súlyos intézkedéseket voltak kénytelenek meghozni, melyek a vírussal közösen jelentős gazdasági károkat okoztak. A gazdaságok globális szinten évtizedek óta nem látott mértékű recesszióba süllyedtek, melyből a hathatós jegybanki intézkedések ellenére sem sikerült teljesen kilábalni.

A Federal Reserve a gazdasági károk enyhítésére lecsökkentette az alapkamatot a 0-0,25 százalékos kamatsávra és soha nem látott mértékben kezdte el pumpálni a pénzt a piacokra növelve ezzel a likviditást. A bankok számára átmeneti jelleggel bevezette az SLR-t (Supplementary Leverage Ratio), mely enyhítést jelentett a Basel III tier 1 tőke megfelelési kritériumokon. Az Európai Központi Bank is hasonlóan cselekedett, növelte az eszközvásárlási programon keresztül a piacnak nyújtott likviditást, igaz a negatív kamatokat már nem vágta tovább. Cserébe felállította a PEPP-et 1.850 milliárd eurós kerettel (Pandemic Emergency Purchase Programme) és átmenetileg megtiltotta az európai bankoknak az osztalékfizetést, hogy ezzel is fokozza a bankok válságálló képességét. A FED és az EKB intézkedései a devizapiacra is éreztették a hatásukat: az EUR/USD az év eleji 1,07 környéki szintekről 1,23 felé gyengült, jelentős dollár gyengülést mutatva. A kamatvágások, valamint a fokozott ütemű eszközvásárlási program eredményeként az év eleji 1,9% környéki 10 éves kötvényhozam 0,3% közelébe csökkent, igaz az évet 0,91% környékén zárta.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, a gyenge dollár, valamint a gazdaságok újranyitására vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mint pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be. Szárnyaltak a nemesfémek, az ipari fémek és szinte minden nyersanyagtípus. Az összes nyersanyagpiac közül viszont a legidegtépőbb mégis az olajpiac volt. Míg januárban 65 dollár környékén kereskedtek az amerikai WTI típusú olajjal, addig a piaci pánik legsötétebb óráiban -40 dollár környékére esett. A hatalmas vérengzésnek nemcsak a lakossági ügyfelek, hanem több befektetési alap is áldozatául esett. Az évet végül 48 dollár környékén zárta, azonban még így is elmaradt az éve eleji 65 dollár környéki szintektől. Az arany új csúcsra emelkedett, a spot árfolyam elérte unciánként a 2.075 dollárt.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatául esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont. Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, azonban a Magyar Nemzeti Bank továbbra sem számít tartósan elszálló inflációra. Várakozásuk szerint az infláció 5 százalék körül tetőzhet és utána újra csökkenésnek indulhat. A jegybank az emelkedő infláció ellenére 0,60 százalékra vágta az alapkamatot, hogy ezzel biztosítsa a laza monetáris politikát a gazdaság talpra állásához. A forint mind

az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 365,13 forintot, míg egy amerikai dollárért 297,36 forintot kellett adni. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 42.047,59 ponton zárt, ami közel 10 százalékos csökkenést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A koronavírus járvány hatása az Alapra

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

Az alap főbb jellemzői

Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év közötti futamidejű állampapírok hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból és a befektetési céljainak megvalósítása érdekében köthet. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusán 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 gyarapítsa.

Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzpiaci eszközökbe, (OECD vagy EGT állam központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott) állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, továbbá devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe, fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú (egyéb szervezetek, pl. gazdasági társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények által kibocsátott) vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden forgalmazási napon lehetőség van a forgalmazási helyeken. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (fő: osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alap befektetési jegyeit olyan befektetőknek ajánljuk, akik rövidtávon szeretnének befektetni, és a bankbetétek alternatíváját keresik. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 év.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam az USGG3M Index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2021. április 19.

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.