

# Accorde Alapkezelő Zrt.

White Befektetési Alap

Éves jelentés

2020

## Tartalom

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Könyvvizsgálói jelentés.....                                                                                      | 3  |
| Éves jelentés .....                                                                                               | 6  |
| I. Vagyongkimutatás .....                                                                                         | 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 három üzleti évről.....                                                     | 11 |
| VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....                                           | 11 |
| VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők ..... | 13 |
| IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....                                                             | 13 |
| X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....                                                                | 14 |
| XI. Tőkeáttétel .....                                                                                             | 15 |
| Éves beszámoló .....                                                                                              | 17 |
| Mérleg.....                                                                                                       | 18 |
| Eredménykimutatás.....                                                                                            | 20 |
| Cash Flow kimutatás.....                                                                                          | 21 |
| Kiegészítő Melléklet a 2020.évi éves beszámolóhoz .....                                                           | 22 |
| I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....                                                                                            | 23 |
| Az Alap főbb adatai.....                                                                                          | 23 |
| A számviteli politika fő vonásai .....                                                                            | 24 |
| II. SPECIFIKUS RÉSZ.....                                                                                          | 26 |
| Üzleti jelentés .....                                                                                             | 32 |

## 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](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

#### White Befektetési Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

**2020.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük a **White Befektetési Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-721) 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs 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 WHITE BEFEKTETÉSI ALAP éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

## I. Vagyongkimutatás

| Instrumentum                             | 2019.12.31         |                | 2020.12.31         |                |
|------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                          | Érték HUF-ban      | Arány (%)      | Érték HUF-ban      | Arány (%)      |
| <b>Banki egyenlegek</b>                  |                    |                |                    |                |
| <i>Deviza</i>                            |                    |                |                    |                |
| White Alap SAXO EUR 7966275              | 35,832,298         | 13.99%         | 38,667,852         | 12.64%         |
| White Alap UniCredit CHF                 | 38,249,611         | 14.93%         | 2,551              | 0.00%          |
| White Alap UniCredit EUR                 | 22,907,079         | 8.94%          | 10,322             | 0.00%          |
| White Alap UniCredit HUF                 | 3,214,733          | 1.25%          | 264,219,694        | 86.34%         |
| White Alap UniCredit JPY                 | 47,608,773         | 18.59%         | 0                  | 0.00%          |
| White Alap UniCredit USD                 | 42,180,362         | 16.47%         | 4,163              | 0.00%          |
| <i>Deviza összesen</i>                   | <i>189,992,856</i> | <i>74.17%</i>  | <i>302,904,582</i> | <i>98.98%</i>  |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>         | <b>189,992,856</b> | <b>74.17%</b>  | <b>302,904,582</b> | <b>98.98%</b>  |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>          |                    |                |                    |                |
| <i>Állampapír</i>                        |                    |                |                    |                |
| D210331                                  | 0                  | 0.00%          | 4,996,500          | 1.63%          |
| <i>Állampapír összesen</i>               | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   | <i>4,996,500</i>   | <i>1.63%</i>   |
| <i>Részvény, ETF, Unit</i>               |                    |                |                    |                |
| ISHARES SILVER TRUST ETF                 | 12,290,658         | 4.80%          | 0                  | 0.00%          |
| iShares Treasury Bond 20+YR UCITS ETF    | 26,909,452         | 10.50%         | 0                  | 0.00%          |
| Pimco 25+Year Zero Coupon US ETF         | 16,701,516         | 6.52%          | 0                  | 0.00%          |
| SPDR GOLD TRUST                          | 14,320,238         | 5.59%          | 0                  | 0.00%          |
| <i>Részvény, ETF, Unit összesen</i>      | <i>70,221,864</i>  | <i>27.41%</i>  | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   |
| <i>Vállalati kötvény</i>                 |                    |                |                    |                |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i>        | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   |
| <i>CFD</i>                               |                    |                |                    |                |
| <i>CFD Összesen</i>                      | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   |
| <i>Opció</i>                             |                    |                |                    |                |
| EURUSD - 9am fix Jan2021 1.18 P opció    | 0                  | 0.00%          | 22,302             | 0.01%          |
| <i>Opció összesen</i>                    | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   | <i>22,302</i>      | <i>0.01%</i>   |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b> | <b>70,221,864</b>  | <b>27.41%</b>  | <b>5,018,802</b>   | <b>1.64%</b>   |
| <b>Követelések</b>                       |                    |                |                    |                |
| <i>Köv/Köt</i>                           |                    |                |                    |                |
| USA DOLLÁR                               | 91,570             | 0.14%          | 0                  | 0.00%          |
| <b>Követelések összesen</b>              | <b>91,570</b>      | <b>0.14%</b>   | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                    |                    |                |                    |                |
| <i>Határidős</i>                         |                    |                |                    |                |
| <i>Határidős összesen</i>                | <i>-2,518,724</i>  | <i>-3.81%</i>  | <i>0</i>           | <i>0.00%</i>   |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>           | <b>-2,518,724</b>  | <b>-3.81%</b>  | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>                 | <b>257,787,566</b> | <b>100.63%</b> | <b>307,923,384</b> | <b>100.62%</b> |

| <b>Kötelezettségek</b>          |                   |               |                    |                |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------|----------------|
| <i>Díjak</i>                    |                   |               |                    |                |
| Alapkezelői díj                 | -1,060,452        | -0.41%        | -1,302,011         | -0.43%         |
| Felügyeleti díj                 | -16,563           | -0.01%        | -28,481            | -0.01%         |
| Könyvelési díj                  | -192,066          | -0.07%        | -191,541           | -0.06%         |
| Könyvvizsgálói díj              | -284,902          | -0.11%        | -301,071           | -0.10%         |
| Különadó                        | -32,869           | -0.01%        | -40,472            | -0.01%         |
| Letétkezelői díj                | -17,341           | -0.01%        | -20,649            | -0.01%         |
| <i>Díjak összesen</i>           | <i>-1,604,193</i> | <i>-0.63%</i> | <i>-1,884,225</i>  | <i>-0.62%</i>  |
| <i>Köv/Köt</i>                  |                   |               |                    |                |
| EURO                            | -16,305           | -0.01%        | -10,078            | 0.00%          |
| <b>Kötelezettségek összesen</b> | <b>-1,620,498</b> | <b>-0.63%</b> | <b>-1,894,303</b>  | <b>-0.62%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>        |                   |               | <b>256,167,068</b> | <b>100.00%</b> |
|                                 |                   |               | <b>306,029,081</b> | <b>100.00%</b> |

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

|                                                | 2019.12.31  | 2020.12.31  |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 273,636,312 | 352,284,603 |

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

|                                   | 2019.12.31 | 2020.12.31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0.936159   | 0.868698   |

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

| Megnevezés                                                    | Befektetési alap összetétele |               |                  |               |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                               | Nyitó állomány               | NAV (%)       | Záró állomány    | NAV (%)       |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 70,221,864                   | 100.00        | 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          |
| Opciók                                                        | 0                            | 0.00          | 22,302           | 0.44          |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0                            | 0.00          | 4,996,500        | 99.56         |
| <b>Értékpapírok összesen</b>                                  | <b>70,221,864</b>            | <b>100.00</b> | <b>5,018,802</b> | <b>100.00</b> |

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap az év végére leépítette a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok állományát.

## 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                              | 26,092,861         |                       |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 1,400,127          |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 0                  |                       |                   |
| Részesvények                                                            | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek                                                      | 0                  |                       |                   |
| Certifikát                                                              | 0                  |                       |                   |
| ETF                                                                     | 24,692,734         |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 67,284             |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 308                |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 326,719            |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 10,717,563         |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 8,434,414          |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 56,037,681         |                       |                   |
| Opció/sztruktúrált termék bevétele                                      | 20,949,385         |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                   |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    | 0                     |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                    | 0                     |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    | 0                     |                   |
| Részesvények                                                            |                    | 0                     |                   |
| Befektetési jegyek                                                      |                    | 0                     |                   |
| Certifikát                                                              |                    | 0                     |                   |
| ETF                                                                     |                    | 0                     |                   |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                    | 47,112                |                   |
| Banki kamat                                                             |                    | 492,512               |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 7,521,579             |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 11,472,134            |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 75,494,907            |                   |
| Opció/sztruktúrált termék vesztesége                                    |                    | 33,423,034            |                   |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás                                               |                    | 0                     |                   |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>122,626,215</b> | <b>128,451,278</b>    | <b>-5,825,063</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 | 243             | 288,153            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>243</b>      | <b>288,153</b>     | <b>-287,910</b> |



c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési ktg. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 5,432,322                       | 4,130,311                                    |
| Letétkezelői díj                 | 363,308                         | 342,659                                      |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0                                            |
| Könyvelési díj                   | 762,000                         | 570,429                                      |
| Könyvvizsgálói díj               | 555,106                         | 254,000                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 336,612                         | 336,612                                      |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 218,850                         | 218,850                                      |
| Határidős kötés költség          | 1,003,164                       | 1,003,164                                    |
| Bankköltség                      | 11,580                          | 11,580                                       |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0                                            |
| <b>Összesen</b>                  | <b>8,682,942</b>                | <b>6,867,605</b>                             |

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

|             |                          |                |
|-------------|--------------------------|----------------|
| <b>VII.</b> | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b> | <b>-14,796</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 saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása |                        |                                        |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| Hónap                                                                       | Nettó eszközérték (Ft) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft) | Jegyek száma (db) |
| 2020.01.31                                                                  | 265,449,206            | 0.970080                               | 273,636,312       |
| 2020.02.28                                                                  | 276,268,046            | 1.009618                               | 273,636,312       |
| 2020.03.31                                                                  | 377,800,228            | 1.042257                               | 362,482,936       |
| 2020.04.30                                                                  | 359,863,658            | 0.992774                               | 362,482,936       |
| 2020.05.29                                                                  | 373,234,124            | 0.949327                               | 393,156,559       |
| 2020.06.30                                                                  | 381,471,895            | 0.970280                               | 393,156,559       |
| 2020.07.31                                                                  | 373,010,362            | 0.948758                               | 393,156,559       |
| 2020.08.31                                                                  | 376,620,073            | 0.957939                               | 393,156,559       |
| 2020.09.30                                                                  | 342,848,771            | 0.973215                               | 352,284,603       |
| 2020.10.30                                                                  | 344,020,415            | 0.976541                               | 352,284,603       |
| 2020.11.30                                                                  | 317,352,864            | 0.900842                               | 352,284,603       |
| 2020.12.31                                                                  | 306,029,081            | 0.868698                               | 352,284,603       |

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés                            | névérték         | beszerzési érték | elszámolt érték-<br>különbözlet | mérleg fordulónapi<br>érték |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| D210331                               | 5,000,000        | 4,996,840        | -340                            | 4,996,500                   |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>5,000,000</b> | <b>4,996,840</b> | <b>-340</b>                     | <b>4,996,500</b>            |

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés                            | Deviza | Kontraktus | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|--------|------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| EURUSD - 9am fix Jan2021 1.18 P opUSD |        | 6          | 3,626,249        | -3,603,947                 | 22,302                   |
| Opció összesen                        |        | 6          | 3,626,249        | -3,603,947                 | 22,302                   |
| MINDÖSSZESEN                          |        | 5.000.006  | 8.623.089        | -3.604.287                 | 5.018.802                |

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

|                                   | 2018.12.31  | 2019.12.31  | 2020.12.31  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettó eszközérték (Ft. )          | 190,021,439 | 256,167,068 | 306,029,081 |
| Egy jegyre jutó Nettó eszközérték | 0.929873    | 0.936159    | 0.868698    |

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Határidős termékek

| Dátum      | Termék                                   | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték   | Árfolyam  |
|------------|------------------------------------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 2020.01.02 | EURGBP - Mar 2020 fut                    | Határidős     | 3         | -875,835.00   | 0.86      |
| 2020.01.02 | E-mini Dow (\$5) - Mar 2020 fut          | Határidős     | 2         | -2,073,702.40 | 28,137.00 |
| 2020.02.04 | Copper - Mar 2020 fut                    | Határidős     | 4         | 91,269.00     | 253.90    |
| 2020.02.06 | EURCHF - Mar 2020 fut                    | Határidős     | 4         | 188,652.00    | 1.07      |
| 2020.02.19 | Gold - Apr 2020 fut                      | Határidős     | 1         | -9,305.70     | 1,612.10  |
| 2020.02.20 | Gold - Apr 2020 fut                      | Határidős     | 1         | 71,950.90     | 1,618.20  |
| 2020.02.20 | Mini MSCI EM Index - Mar 2020 fut        | Határidős     | 6         | 769,561.80    | 1,092.20  |
| 2020.02.25 | EURCHF - Jun 2020 fut                    | Határidős     | 1         | -238,432.50   | 1.05      |
| 2020.03.04 | Mini MSCI EM Index - Mar 2020 fut        | Határidős     | 7         | 91,606.75     | 1,040.27  |
| 2020.03.04 | Gold - Apr 2020 fut                      | Határidős     | 2         | -30,035.00    | 1,643.50  |
| 2020.03.24 | Euro-BTP - Jun 2020 fut                  | Határidős     | 3         | 63,657.00     | 140.49    |
| 2020.03.24 | Euro-BTP - Jun 2020 fut                  | Határidős     | 2         | 113,168.00    | 140.39    |
| 2020.03.30 | EURUSD - Jun 2020 fut                    | Határidős     | 3         | 536,893.50    | 1.11      |
| 2020.03.30 | WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2020 fut | Határidős     | 4         | -87,855.30    | 24.02     |
| 2020.04.01 | E-mini Russell 2000 - Jun 2020 fut       | Határidős     | 2         | 1,171,104.00  | 1,102.80  |
| 2020.04.03 | WTI Light Sweet Crude Oil - Jun 2020 fut | Határidős     | 1         | -637,799.40   | 29.01     |
| 2020.04.03 | E-mini Russell 2000 - Jun 2020 fut       | Határidős     | 2         | 428,574.20    | 1,065.70  |
| 2020.04.07 | E-mini Russell 2000 - Jun 2020 fut       | Határidős     | 1         | 663,667.90    | 1,165.80  |
| 2020.04.23 | EURCHF - Jun 2020 fut                    | Határidős     | 2         | -152,811.00   | 1.05      |
| 2020.05.04 | EURCHF - Jun 2020 fut                    | Határidős     | 1         | 58,632.00     | 1.05      |
| 2020.05.27 | Volatility Index (VIX) - Jun 2020 fut    | Határidős     | 1         | 23,906.25     | 29.00     |
| 2020.05.27 | EURCHF - Jun 2020 fut                    | Határidős     | 1         | -45,133.00    | 1.06      |
| 2020.05.27 | Volatility Index (VIX) - Jun 2020 fut    | Határidős     | 1         | -7,968.75     | 29.10     |
| 2020.06.05 | E-mini S&P 500 - Jun 2020 fut            | Határidős     | 3         | 707,172.00    | 3,202.25  |
| 2020.06.05 | U.S. Treasury Bond - Sep 2020 fut        | Határidős     | 1         | -399,210.00   | 173.81    |
| 2020.06.16 | WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2020 fut | Határidős     | 1         | -143,303.00   | 39.12     |
| 2020.06.16 | Gold - Aug 2020 fut                      | Határidős     | 3         | -64,029.00    | 1,737.20  |
| 2020.06.16 | Silver - Jul 2020 fut                    | Határidős     | 1         | 79,274.00     | 1,760.00  |
| 2020.06.17 | GBPUSD - Sep 2020 fut 9am                | Határidős     | 1         | 1,912.69      | 125.47    |
| 2020.06.18 | GBPUSD - Sep 2020 fut                    | Határidős     | 2         | 475,276.50    | 125.50    |

## White Befektetési Alap 2020.

|            |                                          |           |    |               |           |
|------------|------------------------------------------|-----------|----|---------------|-----------|
| 2020.06.18 | U.S. Treasury Bond - Sep 2020 fut        | Határidős | 1  | 172,479.38    | 176.84    |
| 2020.06.22 | WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2020 fut | Határidős | 1  | 237,514.20    | 39.96     |
| 2020.06.23 | Silver - Jul 2020 fut                    | Határidős | 1  | 105,121.20    | 1,799.50  |
| 2020.06.24 | AUDUSD - Sep 2020 fut                    | Határidős | 3  | 46,567.50     | 68.73     |
| 2020.06.24 | WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2020 fut | Határidős | 1  | 34,149.50     | 37.90     |
| 2020.06.24 | Gold - Aug 2020 fut                      | Határidős | 3  | -1,052,425.50 | 1,786.40  |
| 2020.07.02 | E-mini S&P 500 - Sep 2020 fut            | Határidős | 2  | 427,982.50    | 3,142.75  |
| 2020.07.03 | E-mini S&P 500 - Sep 2020 fut            | Határidős | 1  | -160,207.50   | 3,118.75  |
| 2020.07.06 | Gold - Aug 2020 fut                      | Határidős | 1  | 196,849.80    | 1,787.20  |
| 2020.07.06 | WTI Light Sweet Crude Oil - Aug 2020 fut | Határidős | 3  | -65,616.60    | 40.70     |
| 2020.07.06 | E-mini S&P 500 - Sep 2020 fut            | Határidős | 2  | 296,837.00    | 3,162.50  |
| 2020.07.07 | Volatility Index (VIX) - Jul 2020 fut    | Határidős | 3  | 541,788.00    | 30.00     |
| 2020.07.07 | U.S. Treasury Bond - Sep 2020 fut        | Határidős | 3  | 677,235.00    | 178.28    |
| 2020.07.13 | U.S. Treasury Bond - Sep 2020 fut        | Határidős | 4  | 586,650.00    | 179.16    |
| 2020.07.16 | WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2020 fut | Határidős | 2  | -18,640.20    | 40.96     |
| 2020.07.20 | Gold - Aug 2020 fut                      | Határidős | 1  | 196,761.60    | 1,811.00  |
| 2020.07.20 | WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2020 fut | Határidős | 1  | 119,901.60    | 40.53     |
| 2020.07.27 | WTI Light Sweet Crude Oil - Sep 2020 fut | Határidős | 3  | 106,441.20    | 41.48     |
| 2020.07.27 | Gold - Oct 2020 fut                      | Határidős | 1  | -263,146.30   | 1,950.30  |
| 2020.08.03 | U.S. Treasury Bond - Sep 2020 fut        | Határidős | 4  | -475,946.25   | 182.00    |
| 2020.08.03 | Gold - Oct 2020 fut                      | Határidős | 1  | -131,800.50   | 1,979.20  |
| 2020.08.12 | EURUSD - Sep 2020 fut                    | Határidős | 1  | -62,523.88    | 1.18      |
| 2020.08.17 | EURUSD - Dec 2020 fut                    | Határidős | 3  | 27,568.13     | 1.19      |
| 2020.08.24 | EURUSD - Dec 2020 fut                    | Határidős | 3  | 491,007.00    | 1.19      |
| 2020.08.31 | VSTOXX Mini - Sep 2020 fut               | Határidős | 10 | 265,545.00    | 25.00     |
| 2020.08.31 | VSTOXX Mini - Sep 2020 fut               | Határidős | 10 | 283,248.00    | 24.95     |
| 2020.08.31 | Gold - Dec 2020 fut                      | Határidős | 1  | 130,812.00    | 1,974.20  |
| 2020.08.31 | Copper - Nov 2020 fut                    | Határidős | 4  | 535,140.00    | 303.75    |
| 2020.09.02 | GBPUSD - Dec 2020 fut                    | Határidős | 2  | -7,529.00     | 133.27    |
| 2020.09.02 | GBPUSD - Dec 2020 fut                    | Határidős | 2  | -3,764.50     | 133.28    |
| 2020.09.03 | Volatility Index (VIX) - Sep 2020 fut    | Határidős | 2  | 2,221,758.00  | 30.20     |
| 2020.09.08 | E-mini NASDAQ-100 - Sep 2020 fut         | Határidős | 1  | 2,751,370.60  | 11,511.50 |
| 2020.09.10 | E-mini NASDAQ-100 - Sep 2020 fut         | Határidős | 1  | 1,912,609.50  | 11,494.75 |
| 2020.09.11 | E-mini NASDAQ-100 - Sep 2020 fut         | Határidős | 1  | -340,649.80   | 11,005.00 |
| 2020.09.18 | E-mini NASDAQ-100 - Dec 2020 fut         | Határidős | 2  | 2,049,729.90  | 11,095.38 |
| 2020.09.18 | Micro E-mini Nasdaq 100 - Dec 2020 fut   | Határidős | 5  | 593,310.83    | 11,121.95 |
| 2020.09.22 | E-mini NASDAQ-100 - Dec 2020 fut         | Határidős | 2  | -2,378,920.50 | 10,956.75 |
| 2020.11.05 | E-mini NASDAQ-100 - Dec 2020 fut         | Határidős | 1  | -558,442.80   | 11,985.00 |

- Forward termékek

-

| Dátum      | Termék  | Termék típusa | Mennyiség | Eszközérték | Árfolyam |
|------------|---------|---------------|-----------|-------------|----------|
| 2020.05.29 | USD/CNH | Forward       | 200,000   | -44,167.61  | 7.17     |
| 2020.06.05 | USD/CNH | Forward       | -200,000  | 250,064.00  | 7.11     |
| 2020.06.05 | CHF/HUF | Forward       | 100,000   | 121,502.01  | 316.51   |
| 2020.06.08 | CHF/HUF | Forward       | -100,000  | 140,762.59  | 317.50   |
| 2020.07.01 | USD/HKD | Forward       | 100,000   | -6,178.75   | 7.75     |
| 2020.07.02 | USD/HKD | Forward       | -100,000  | -2,589.16   | 7.75     |
| 2020.07.07 | CHF/HUF | Forward       | 100,000   | -69,171.82  | 333.36   |

## **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 ÁÉKBV 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. 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 megfeleléség 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 biztosítottágát 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 működhet, 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.

## XI. 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 (%) |
|-------------------------------|------------|---------------------------------------------------|
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.01.31 | 180.01                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.02.28 | 100.00                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.03.31 | 144.36                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.04.30 | 153.98                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.05.29 | 218.27                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.06.30 | 131.38                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.07.31 | 105.89                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.08.31 | 145.36                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.09.30 | 153.73                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.10.30 | 183.68                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.11.30 | 160.54                                            |
| <i>White Befektetési Alap</i> | 2020.12.31 | 101.23                                            |

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: 1111-721.**

**White Befektetési Alap**  
alap megnevezése

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

**2020. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-721

## White Befektetési Alap

időpontja: 2020. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám                 | A tétel megnevezése                                       | Előző év       | Előző évre vonatkozó<br>önell.hatása | 2020           |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|
| a                        | b                                                         | c              | d                                    | e              |
| <b>A.</b>                | <b>Befektetett eszközök</b>                               | <b>0</b>       | <b>0</b>                             | <b>0</b>       |
| <b>I.</b>                | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>0</b>       | <b>0</b>                             | <b>0</b>       |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 0              | 0                                    | 0              |
| 2.                       | Értékpapírok értékkülönbözete                             | 0              | 0                                    | 0              |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0              | 0                                    | 0              |
|                          | b) egyéb                                                  | 0              | 0                                    | 0              |
| <b>B.</b>                | <b>Forgóeszközök</b>                                      | <b>260,214</b> | <b>0</b>                             | <b>307,923</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Követelések</b>                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>                             | <b>0</b>       |
| 1.                       | Követelések                                               | 0              | 0                                    | 0              |
| 2.                       | Követelések értékvesztése (-)                             | 0              | 0                                    | 0              |
| 3.                       | Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb | 0              | 0                                    | 0              |
| 4.                       | Forint követelések értékelési különbözete                 | 0              | 0                                    | 0              |
| <b>II.</b>               | <b>Értékpapírok</b>                                       | <b>70,222</b>  | <b>0</b>                             | <b>5,019</b>   |
| 1.                       | Értékpapírok                                              | 62,109         | 0                                    | 8,623          |
| 2.                       | Értékpapírok értékelési különbözete                       | 8,113          | 0                                    | -3,604         |
|                          | a) kamatokból, osztalékokból                              | 0              | 0                                    | 0              |
|                          | b) egyéb                                                  | 8,113          | 0                                    | -3,604         |
| <b>III.</b>              | <b>Pénzeszközök</b>                                       | <b>189,992</b> | <b>0</b>                             | <b>302,904</b> |
| 1.                       | Pénzeszközök                                              | 189,067        | 0                                    | 308,996        |
| 2.                       | Valuta, devizabetét értékelési különbözete                | 925            | 0                                    | -6,092         |
| <b>C.</b>                | <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>                        | <b>92</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>       |
|                          | a) aktív időbeli elhatárolás                              | 92             | 0                                    | 0              |
|                          | b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)            | 0              | 0                                    | 0              |
| <b>D.</b>                | <b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>      | <b>-2,519</b>  | <b>0</b>                             | <b>0</b>       |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b> |                                                           | <b>257,787</b> | <b>0</b>                             | <b>307,923</b> |

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-721

## White Befektetési Alap

időpontja: 2020. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám             | A tétel megnevezése                                                     | Előző év       | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2020           |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|----------------|
| a                        | b                                                                       | c              | d                                       | e              |
| <b>A.</b>                | <b>Saját tőke</b>                                                       | <b>256,166</b> | <b>0</b>                                | <b>306,029</b> |
| <b>I.</b>                | <b>Induló tőke</b>                                                      | <b>273,636</b> | <b>0</b>                                | <b>352,285</b> |
| 1.                       | Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                | 325,284        | 0                                       | 393,157        |
| 2.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                         | -51,648        | 0                                       | -40,872        |
| <b>II.</b>               | <b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                                     | <b>-17,470</b> | <b>0</b>                                | <b>-46,256</b> |
| 1.                       | Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete             | 1,806          | 0                                       | 4,031          |
| 2.                       | Értékelési különbözet tartaléka                                         | 6,519          | 0                                       | -9,696         |
| 3.                       | Előző év(ek) eredménye                                                  | -12,419        | 0                                       | -25,795        |
| 4.                       | Üzleti év eredménye                                                     | -13,376        | 0                                       | -14,796        |
| <b>F.</b>                | <b>Céltartalékok</b>                                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>                                | <b>0</b>       |
| <b>G.</b>                | <b>Kötelezettségek</b>                                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>                                | <b>0</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>0</b>       | <b>0</b>                                | <b>0</b>       |
| <b>III.</b>              | <b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>                                | <b>0</b>       |
| <b>C.</b>                | <b>Passzív időbeli elhatárolások</b>                                    | <b>1,621</b>   | <b>0</b>                                | <b>1,894</b>   |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b> |                                                                         | <b>257,787</b> | <b>0</b>                                | <b>307,923</b> |

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-721

**White Befektetési Alap**

időpontja: **2020. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                 | Előző év       | Előző évre<br>vonatkozó<br>önell.hatása | 2020           |
|--------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|----------------|
| a            | b                                   | c              | d                                       | e              |
| I.           | Pénzügyi műveletek bevételei        | 15,952         | 0                                       | 122,626        |
| II.          | Pénzügyi műveletek ráfordításai     | 23,568         | 0                                       | 128,451        |
|              | <i>Pénzügyi műveletek eredménye</i> | <i>-7,616</i>  | <i>0</i>                                | <i>-5,825</i>  |
| III.         | Egyéb bevételek                     | 0              | 0                                       | 0              |
| IV.          | Működési költségek                  | 5,606          | 0                                       | 8,683          |
| V.           | Egyéb ráfordítások                  | 154            | 0                                       | 288            |
| VI.          | Fizetett, fizetendő hozamok         | 0              | 0                                       | 0              |
| VII.         | <b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>            | <b>-13,376</b> | <b>0</b>                                | <b>-14,796</b> |

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-721

## White Befektetési Alap

időpontja: 2020. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése                                             | Előző év      | 2020           |
|-------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| a           | b                                                               | c             | d              |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-4,870</b> | <b>32,040</b>  |
| 1.          | Tárgyévi eredmény                                               | -13,376       | -14,796        |
| 2.          | Elszámolt amortizáció                                           | 0             | 0              |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                            | 0             | 0              |
| 4.          | Elszámolt értékelési különbözet                                 | 9,847         | -18,733        |
| 5.          | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                  | 0             | 0              |
| 6.          | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye                 | 0             | 0              |
| 7.          | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0             | 0              |
| 8.          | Befektetett eszközök állományváltozása                          | 0             | 0              |
| 9.          | Forgóeszközök állományváltozása                                 | -1,689        | 65,203         |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 0             | 0              |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 0             | 0              |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | 22            | 92             |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások változása                         | 326           | 274            |
| <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>70,751</b> | <b>80,873</b>  |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás                                     | -100,819      | 69,636         |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport                 | 0             | 0              |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása                                | 171,570       | 11,237         |
| 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>65,881</b> | <b>112,913</b> |

Kelt: Budapest, 2021. április 19.

Nyilvántartási száma: 1111-721.

**White Befektetési 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: White Befektetési Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-128/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 27.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-721

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 28.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

| Név             | Lakcím                                | Aláírás  |
|-----------------|---------------------------------------|----------|
| 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 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 értéktételből 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 forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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



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

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartálékával 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 különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

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

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

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

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

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

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

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2020. december 31.

306,029 eFt

352,284,603 db

0.868698 Ft

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

| Megnevezés                                                              | Pénzügyi bevételek | Pénzügyi ráfordítások | Pénzügyi eredmény |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből                              | <b>26,092,861</b>  |                       |                   |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          | 1,400,127          |                       |                   |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            | 0                  |                       |                   |
| Részcvények                                                             | 0                  |                       |                   |
| Befektetési jegyek                                                      | 0                  |                       |                   |
| Certifikát                                                              | 0                  |                       |                   |
| ETF                                                                     | 24,692,734         |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott kamat                                          | 67,284             |                       |                   |
| Értékpapírok után kapott osztalék                                       | 308                |                       |                   |
| Bankoktól kapott kamat                                                  | 326,719            |                       |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              | 0                  |                       |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége                          | 10,717,563         |                       |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége | 8,434,414          |                       |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége                   | 56,037,681         |                       |                   |
| Opció/sruktúrált termék bevétele                                        | 20,949,385         |                       |                   |
| Egyéb pénzügyi bevétel                                                  | 0                  |                       |                   |
| Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből                               |                    |                       | <b>0</b>          |
| ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek                          |                    |                       | 0                 |
| Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok            |                    |                       | 0                 |
| Részcvények                                                             |                    |                       | 0                 |
| Befektetési jegyek                                                      |                    |                       | 0                 |
| Certifikát                                                              |                    |                       | 0                 |
| ETF                                                                     |                    |                       | 0                 |
| Értékpapírok vételárában fizetett kamat                                 |                    | 47,112                |                   |
| Banki kamat                                                             |                    | 492,512               |                   |
| Értékpapír kölcsönzési díj                                              |                    | 0                     |                   |
| Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése                           |                    | 7,521,579             |                   |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése  |                    | 11,472,134            |                   |
| Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése                    |                    | 75,494,907            |                   |
| Opció/sruktúrált termék vesztesége                                      |                    | 33,423,034            |                   |
| Egyéb pénzügyi ráfordítás                                               |                    | 0                     |                   |
| <b>Összesen</b>                                                         | <b>122,626,215</b> | <b>128,451,278</b>    | <b>-5,825,063</b> |

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

| Megnevezés                     | Egyéb bevételek | Egyéb ráfordítások |                 |
|--------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Céltartalék felhasználás       | 0               | 0                  |                 |
| Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás | 243             | 288,153            |                 |
| Értékvesztések (AIH)           | 0               | 0                  |                 |
| Céltartalék képzés             | 0               | 0                  |                 |
| <b>Összesen</b>                | <b>243</b>      | <b>288,153</b>     | <b>-287,910</b> |

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

| Megnevezés                       | Tárgyévi működési kgt. összesen | Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt. |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelői díj                  | 5,432,322                       | 4,130,311                                    |
| Letétkezelői díj                 | 363,308                         | 342,659                                      |
| Értékelési díj                   | 0                               | 0                                            |
| Könyvelési díj                   | 762,000                         | 570,429                                      |
| Könyvvizsgálói díj               | 555,106                         | 254,000                                      |
| Sikerdíj                         | 0                               | 0                                            |
| Értékpapír adás-vétel költsége   | 336,612                         | 336,612                                      |
| Tranzakciós díjak és egyéb díjak | 218,850                         | 218,850                                      |
| Határidős kötés költség          | 1,003,164                       | 1,003,164                                    |
| Bankköltség                      | 11,580                          | 11,580                                       |
| Hatósági díjak                   | 0                               | 0                                            |
| <b>Összesen</b>                  | <b>8,682,942</b>                | <b>6,867,605</b>                             |

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | 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-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| D210331                               | 5,000,000        | 4,996,840        | -340                       | 4,996,500                |
| <b>Diszkont kincstárjegy összesen</b> | <b>5,000,000</b> | <b>4,996,840</b> | <b>-340</b>                | <b>4,996,500</b>         |

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

| Megnevezés                            | Deviza | Kontraktus       | beszerzési érték | elszámolt érték-különbözet | mérleg fordulónapi érték |
|---------------------------------------|--------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|
| EURUSD - 9am fix Jan2021 1.18 P opUSD |        | 6                | 3,626,249        | -3,603,947                 | 22,302                   |
| <b>Opció összesen</b>                 |        | <b>6</b>         | <b>3,626,249</b> | <b>-3,603,947</b>          | <b>22,302</b>            |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                   |        | <b>5,000,006</b> | <b>8,623,089</b> | <b>-3,604,287</b>          | <b>5,018,802</b>         |

#### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

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

| Megnevezés                                         | kontraktus | kötési árfolyam | piaci érték | tárgyévben realizált eredmény | várható pénzáramlás | tényleges pénzáramlás |
|----------------------------------------------------|------------|-----------------|-------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                    | 0          | 0               | 0           | 0                             | 0                   | 0                     |
| <b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b> |            |                 | 0           | 0                             | 0                   | 0                     |
| <b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>         |            |                 | 0           | 0                             | 0                   | 0                     |

#### 6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

| Megnevezés                          | névérték | Szerződés szerinti 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>    |

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

|                           |                        |
|---------------------------|------------------------|
| Alap neve:                | White Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve:          | Accorde Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő neve:         | UniCredit Bank Zrt.    |
| NEÉ számítás típusa:      | Számviteli             |
| Tárgynap (T):             | 2020.12.31             |
| Saját tőke:               | 306,029,081            |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft): | 0.868698               |
| Darabszám:                | 352,284,603            |

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

|              |                                                     | Összeg/Érték       | Devizanem | (%)            |
|--------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------|----------------|
| <b>I.</b>    | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                              |                    |           |                |
| <b>I/1.</b>  | <b>Hitelállomány (összes):</b>                      | <b>0</b>           | <b>Ft</b> |                |
|              | hitel1                                              | 0                  | Ft        |                |
|              | hitel2                                              | 0                  | Ft        |                |
| <b>I/2.</b>  | <b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>              | <b>0</b>           | <b>Ft</b> |                |
|              | Alapkezelői díj miatt                               | 0                  | Ft        |                |
|              | Letétkezelői díj miatt                              | 0                  | Ft        |                |
|              | Bizományosi díj miatt                               | 0                  | Ft        |                |
|              | Közzétételi költség miatt                           | 0                  | Ft        |                |
|              | Reklám költség miatt                                | 0                  | Ft        |                |
|              | Forgalmazói díj miatt                               | 0                  | Ft        |                |
|              | Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj) | 0                  | Ft        |                |
|              | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség           | 0                  | Ft        |                |
| <b>I/3.</b>  | <b>Céltartalékok (összes):</b>                      | <b>0</b>           | <b>Ft</b> |                |
|              | Marketing                                           | 0                  | Ft        |                |
|              | jogcím2                                             | 0                  | Ft        |                |
| <b>I/4.</b>  | <b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>      | <b>1,894,368</b>   | <b>Ft</b> |                |
|              | Könyvvizsgálat                                      | 301,106            | Ft        | 15.89%         |
|              | Könyvelés                                           | 191,571            | Ft        | 10.11%         |
|              | Alapkezelői díj                                     | 1,302,011          | Ft        | 68.73%         |
|              | Letétkezelői díj                                    | 20,649             | Ft        | 1.09%          |
|              | Értékelési díj                                      | 0                  | Ft        |                |
|              | Sikerdíj                                            | 0                  | Ft        |                |
|              | Felügyeleti díj                                     | 28,481             | Ft        | 1.50%          |
|              | Befektetési alapok különadója                       | 40,472             | Ft        | 2.14%          |
|              | Határidős veszteség                                 | 10,078             | Ft        | 0.53%          |
|              | <b>Kötelezettségek összesen:</b>                    | <b>1,894,368</b>   | <b>Ft</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>II.</b>   | <b>ESZKÖZÖK</b>                                     |                    |           |                |
| <b>II/1.</b> | <b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>              | <b>308,996,167</b> | <b>Ft</b> |                |
|              | Elszámolási betétszámla HUF                         | 264,219,694        | Ft        | 85.81%         |
|              | Devizabetétszámla - USD                             | 15,040,342         | Ft        | 4.88%          |
|              | Devizabetétszámla - GBP                             | 0                  | Ft        |                |

|                  |                                                               |                   |                     |                  |            |
|------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------|
|                  | Devizabetétszámla - EUR                                       | -729,140          | Ft                  | -0.24%           |            |
|                  | Devizabetétszámla - CHF                                       | -2,406,143        | Ft                  | -0.78%           |            |
|                  | Devizabetétszámla - JPY                                       | 369,827           | Ft                  | 0.12%            |            |
|                  | Devizabetétszámla - CAD                                       | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Devizabetétszámla - CZK                                       | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Devizabetétszámla - PLN                                       | -527,374          | Ft                  | -0.17%           |            |
|                  | Devizabetétszámla - RON                                       | 503,370           | Ft                  | 0.16%            |            |
|                  | Devizabetétszámla - TRY                                       | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Devizabetétszámla - HRK                                       | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Devizabetétszámla - RUB                                       | -143,027          | Ft                  | -0.05%           |            |
|                  | SAXO számla - USD                                             | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | SAXO számla - EUR                                             | 32,668,618        | Ft                  | 10.61%           |            |
|                  | <b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>          | <b>-6,091,843</b> | <b>Ft</b>           |                  |            |
|                  | USD bank értékkülönbözete                                     | -15,036,174       | Ft                  | -4.88%           |            |
|                  | GBP bank értékkülönbözete                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | EUR bank értékkülönbözete                                     | 739,475           | Ft                  | 0.24%            |            |
|                  | CHF bank értékkülönbözete                                     | 2,408,689         | Ft                  | 0.78%            |            |
|                  | JPY bank értékkülönbözete                                     | -369,827          | Ft                  | -0.12%           |            |
|                  | CAD bank értékkülönbözete                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | CZK bank értékkülönbözete                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | PLN bank értékkülönbözete                                     | 527,374           | Ft                  | 0.17%            |            |
|                  | RON bank értékkülönbözete                                     | -503,370          | Ft                  | -0.16%           |            |
|                  | HRK bank értékkülönbözete                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | RUB bank értékkülönbözete                                     | 143,027           | Ft                  | 0.05%            |            |
|                  | SAXO bank értékkülönbözete USD                                | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | SAXO bank értékkülönbözete EUR                                | 5,998,963         | Ft                  | 1.95%            |            |
| <b>II/2.</b>     | <b>Egyéb követelés (összes):</b>                              | <b>0</b>          | <b>Ft</b>           |                  |            |
|                  | Értékpapír kölcsön követelés                                  | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Erste váltózó letét - HUF                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Erste váltózó letét - USD                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Erste váltózó letét - GBP                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Erste váltózó letét - EUR                                     | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | IB USD számla                                                 | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Követelés SBFJ értékesítésből                                 | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Határidős ügyletek változó letét                              | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  | Egyéb követelés eszközérték                                   | 0                 | Ft                  |                  |            |
| <b>II/2.1.</b>   | <b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>               | <b>0</b>          | <b>Ft</b>           | <b>0.00%</b>     |            |
| <b>II/3.</b>     | <b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         | <b>0</b>          | <b>Ft</b>           |                  |            |
| <b>II/3.1.</b>   | <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                  |                  |            |
| <b>II/3.2.</b>   | <b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>                 | <b>0</b>          | <b>Ft</b>           |                  |            |
|                  | Bankszámla1                                                   | 0                 | Ft                  |                  |            |
|                  |                                                               | <b>névérték</b>   | <b>Összeg/Érték</b> | <b>Devizanem</b> | <b>(%)</b> |
| <b>II/4.</b>     | <b>Értékpapírok (összes):</b>                                 | <b>5,000,006</b>  | <b>5,018,802</b>    | <b>Ft</b>        |            |
| <b>II/4.1.</b>   | <b>Állampapírok (összes):</b>                                 | <b>5,000,000</b>  | <b>4,996,500</b>    | <b>Ft</b>        |            |
| <b>II/4.1.1.</b> | <b>Kötvények (összes):</b>                                    | <b>0</b>          | <b>0</b>            | <b>Ft</b>        |            |

## White Befektetési Alap 2020.

|                           |                                       |                  |                       |                |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| II/4.1.2.                 | Kincstárjegyek (összes):              | 5,000,000        | 4,996,500 Ft          |                |
|                           | D210331                               | 5,000,000        | 4,996,500 Ft          | 1.62%          |
| II/4.1.3.                 | Egyéb jegybankképes ép. (összes):     | 0                | 0 Ft                  |                |
| II/4.1.4.                 | Külföldi állampapírok (összes):       | 0                | 0 Ft                  |                |
|                           | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt    |                  |                       |                |
| II/4.2.                   | 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.                   | Résztvények (összes):                 | 0                | 0 Ft                  |                |
| II/4.3.1.                 | Tőzsdére bevezetett (összes):         | 0                | 0 Ft                  |                |
| II/4.3.2.                 | Külföldi résztvények (összes):        | 0                | 0 Ft                  |                |
| 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/4.9                    | Opció (összesen)                      | 6                | 22,302 Ft             |                |
|                           | EURUSD - 9am fix Jan2021 1.18 P opció | 6                | 22,302 Ft             | 0.01%          |
| II/5.                     | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 0                | 0 Ft                  |                |
|                           | AIEH                                  |                  | 0 Ft                  | 0.00%          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b> |                                       | <b>5,000,006</b> | <b>307,923,126 Ft</b> | <b>100.00%</b> |

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## White Befektetési Alap Üzleti jelentés 2020



## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Rég nem látott izgalmakat hozott a 2020-as esztendő a részvénytőzsdék 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 kamatok 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 nyersanyag típus. 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 áldozatul 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 áldozatul 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

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet és a 'buy and hold' módszer mellett rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

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 hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

### *Benchmark (Referenciahozam)*

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.