

Accorde Alapkezelő Zrt.

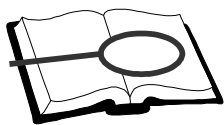
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

Éves jelentés

2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyongkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	6
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
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	14
Éves beszámoló	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2021. 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



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. évi Éves jelentéséről

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja tulajdonosai részére

Vélemény:

*Elvégeztük az **Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja** (MNB a 111-739 számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 3.802.847eFt.*

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megnevezett 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 (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a 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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés 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 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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége.

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Továbbá:

0. 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. 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 az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő 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.
5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 25.

.....
Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövőház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

.....
Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569

Éves jelentés

Az ACCORDE ABSZOLÚT HOZAMÚ KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2020.12.31		2021.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit EUR	705,424	0.01%	11,162	0.00%
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit HUF	49,055,672	0.62%	10,758,719	0.31%
<i>Deviza összesen</i>	<i>49,761,096</i>	<i>0.63%</i>	<i>10,769,881</i>	<i>0.31%</i>
Banki egyenlegek összesen	49,761,096	0.63%	10,769,881	0.31%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	7,919,882,849	99.71%	3,451,183,800	99.03%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>7,919,882,849</i>	<i>99.71%</i>	<i>3,451,183,800</i>	<i>99.03%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	7,919,882,849	99.71%	3,451,183,800	99.03%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	9,999,999	0.29%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	21,011,670	0.26%	310,402,862	8.91%
Követelések összesen	21,011,670	0.26%	320,402,861	9.19%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	<i>17,156,201</i>	<i>0.22%</i>	<i>20,490,167</i>	<i>0.59%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>17,156,201</i>	<i>0.22%</i>	<i>20,490,167</i>	<i>0.59%</i>
Egyéb eszközök összesen	17,156,201	0.49%	20,490,167	0.22%
Eszközök összesen	8,007,811,816	100.82%	3,802,846,709	109.12%

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-22,635,592	-0.28%	-9,554,751	-0.27%
Alapkezelői díj "B"	-3,578,356	-0.05%	-3,394,305	-0.10%
Felügyeleti díj	-655,352	-0.01%	-323,728	-0.01%
Könyvelési díj	-191,541	0.00%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-557,882	-0.01%	-574,535	-0.02%
Különadó	-4,868	0.00%	-2,524	0.00%
Letétkezelői díj	-268,082	0.00%	-124,749	0.00%
Sikerdíj "A"	-7,312,204	-0.09%	-2,756,898	-0.08%
Sikerdíj "B"	-569,883	-0.01%	-151,164	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-35,773,760</i>	<i>-0.45%</i>	<i>-17,074,720</i>	<i>-0.49%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	-29,165,140	-0.37%	-671,214	-0.02%
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	0	0.00%	-300,191,869	-8.61%
Kötelezettségek összesen	-64,938,900	-0.82%	-317,937,803	-9.12%
Nettó eszközérték				
	7,942,872,916	100.00%	3,484,908,906	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2020.12.31	2021.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	6,411,643,866	2,505,631,080
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	2,670,394	1,788,462

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2020.12.31	2021.12.31
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	1.079776	1.111344
Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	1.045839	1.061140

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	7,919,882,849	100.00	3,451,183,800	100.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	7,919,882,849	100.00	3,451,183,800	100.00	

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében érdemi változás nem történt.

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	395,792,975		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	395,792,975		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	24,099,032		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,808,769		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
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		0	
Banki kamat		2,655	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		39,136,368	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6,199,002	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	422,700,776	45,338,025	377,362,751

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	47,626	1,497,064	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	47,626	1,497,064	-1,449,438

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	59,754,067	46,805,017
Letétkezelői díj	1,707,262	1,582,513
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,905
Könyvvizsgálói díj	571,759	-2,811
Sikerdíj	2,908,062	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	262,907	262,907
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	30,895	30,895
Hatósági díjak	0	0
Összesen	65,996,952	49,248,426

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	309,916
-------------	--------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	5,397,290,346	1.078069	5,006,442,879
2021.02.26	3,040,837,147	1.061599	2,864,393,125
2021.03.31	3,256,309,242	1.068435	3,047,736,404
2021.04.30	3,216,047,647	1.065853	3,017,346,711
2021.05.31	3,099,295,166	1.059856	2,924,259,767
2021.06.30	3,008,103,932	1.064065	2,826,991,937
2021.07.30	2,933,825,256	1.063270	2,759,246,986
2021.08.31	2,761,273,590	1.062968	2,597,700,907
2021.09.30	2,708,425,780	1.058093	2,559,722,903
2021.10.29	2,708,022,734	1.068603	2,534,171,550
2021.11.30	2,672,977,361	1.092312	2,447,082,246
2021.12.31	2,784,617,576	1.111344	2,505,631,080

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	3,482,492.23	1.043252	3,338,111
2021.02.26	3,394,240.11	1.026737	3,305,852
2021.03.31	3,410,195.53	1.032174	3,303,897
2021.04.30	3,255,530.98	1.028899	3,165,780
2021.05.31	3,064,032.89	1.021000	3,001,013
2021.06.30	2,845,994.35	1.023599	2,780,380
2021.07.30	2,823,734.24	1.021332	2,764,756
2021.08.31	2,815,738.59	1.019559	2,761,721
2021.09.30	2,737,814.18	1.013942	2,700,168
2021.10.29	2,642,626.51	1.021502	2,587,002
2021.11.30	2,671,798.16	1.043514	2,560,386
2021.12.31	1,897,808.49	1.061140	1,788,462

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

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

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

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

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat		2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800
Befektetési jegy összesen		2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	6,065,229,901	6,923,136,941	2,784,617,576
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.048846	1.079776	1.111344

Accorde AH Kötvény Alapok Alapja B sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	3,934,206.88	2,792,802.50	1,897,808.49
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.025892	1.045839	1.061140

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	785,000	1,624,391.61	358.88
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,998,500	4,195,416.20	358.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,000	-550.22	361.50
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	41,500	-189,217.94	365.51
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-1,500	7,124.15	365.70
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	31,000	-122,747.01	364.91
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-15,000	-26,690.15	359.17
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	45,000	435.37	360.94
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-45,000	-86,819.17	359.02
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	10,000	-47,994.23	365.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-6,000	26,996.88	365.45
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-2,500	17,247.57	367.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-3,500	-4,897.95	359.55
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,000	2,529.20	358.42
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,500	7,198.17	356.15
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	3,500	-5,950.02	362.65
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-100,000	-219,926.43	358.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-9,000	-46,338.40	355.80
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	37,000	192,351.97	355.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	12,500	44,987.52	357.35
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	5,000	-21,247.63	365.20
2021.01.07	EUR/HUF	Forward	880,000	-429,727.76	357.31
2021.01.07	EUR/HUF	Forward	6,000	-6,619.51	357.92
2021.01.08	EUR/HUF	Forward	9,000	-3,401.43	360.11
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	45,000	1,262.55	360.58
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	1,804,500	-10,550.70	361.56
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-45,000	-3,330.00	361.48
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-1,804,500	-50,628.26	360.58
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	1,925,500	1,449,322.39	360.80
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-1,925,500	-1,940,973.82	359.60
2021.01.14	EUR/HUF	Forward	-45,000	-21,972.24	360.03
2021.01.14	EUR/HUF	Forward	45,000	17,480.66	360.13
2021.01.19	EUR/HUF	Forward	-9,000	-1,494.25	360.07
2021.01.22	EUR/HUF	Forward	-34,000	-10,098.06	357.40
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	5,500	3,320.61	360.55
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	-166,000	58,886.03	361.51
2021.02.04	EUR/HUF	Forward	-6,500	-2,288.45	356.20
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	-2,000	-1,705.76	359.10
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	-10,000	-4,034.53	359.55
2021.02.19	EUR/HUF	Forward	7,000	1,517.18	359.00
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	-30,000	2,056.51	361.60
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	-24,000	446.38	361.55
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-8,000	-613.01	366.80
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	-12,000	-4,176.90	366.40
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	2,500	-327.65	368.70
2021.03.26	EUR/HUF	Forward	12,500	10,417.96	363.50

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-1,750,500	210,837.36	358.70
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	1,750,500	-272,180.52	359.94
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	1,660,500	-2,843,347.51	361.50
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-1,660,500	2,358,602.43	360.00
2021.04.16	EUR/HUF	Forward	-7,500	-2,540.34	361.65
2021.04.20	EUR/HUF	Forward	-78,000	-8,988.23	361.99
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	-1,500	156.77	364.40
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	-61,500	-21,197.11	363.95
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	-5,000	1,189.33	360.80
2021.05.05	EUR/HUF	Forward	-20,000	-11,445.30	360.40
2021.05.06	EUR/HUF	Forward	-21,600	-7,930.47	359.22
2021.05.07	EUR/HUF	Forward	-3,500	903.76	359.65
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	6,000	-350.20	357.00
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	-13,000	-3,136.01	356.70
2021.05.19	EUR/HUF	Forward	-52,000	-10,159.35	351.92
2021.05.21	EUR/HUF	Forward	-81,600	-61,349.09	349.33
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	-16,000	-8,425.77	348.45
2021.05.28	EUR/HUF	Forward	12,000	-4,852.34	348.90
2021.06.03	EUR/HUF	Forward	-102,400	-3,071.55	346.86
2021.06.04	EUR/HUF	Forward	-3,500	-3,474.70	346.80
2021.06.07	EUR/HUF	Forward	-102,300	29,279.98	346.36
2021.06.11	EUR/HUF	Forward	-2,000	992.47	346.90
2021.06.18	EUR/HUF	Forward	1,200	254.12	355.38
2021.06.25	EUR/HUF	Forward	-12,200	5,443.37	351.95
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-1,578,900	381,942.62	356.60
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	1,578,900	-477,286.69	358.08
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-1,267,700	53,128.36	356.40
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	1,267,700	-534,891.54	358.20
2021.07.16	EUR/HUF	Forward	-2,600	1,117.12	361.00
2021.07.23	EUR/HUF	Forward	9,200	-654.76	360.00
2021.07.30	EUR/HUF	Forward	-21,500	-8,470.15	358.41
2021.08.06	EUR/HUF	Forward	1,700	-122.54	354.25
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	-24,100	-6,885.10	348.70
2021.09.06	EUR/HUF	Forward	-10,200	3,219.50	348.20
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	-36,000	-29,636.75	350.37
2021.10.01	EUR/HUF	Forward	-25,000	-20,945.68	358.69
2021.10.05	EUR/HUF	Forward	-27,000	-4,990.64	357.15
2021.10.06	EUR/HUF	Forward	-11,500	-6,161.78	359.55
2021.10.12	EUR/HUF	Forward	-25,000	-15,655.10	359.40
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-1,553,900	533,101.54	360.35
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	1,553,900	-752,523.05	363.16
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-1,120,700	-7,744.61	360.00
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	1,120,700	-308,688.31	362.95
2021.10.21	EUR/HUF	Forward	-32,100	33,277.03	365.10
2021.10.26	EUR/HUF	Forward	-10,500	1,535.99	368.01
2021.11.15	EUR/HUF	Forward	20,100	8,491.68	368.85
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	34,000	20,284.73	368.70
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-16,100	-4,039.05	365.40
2021.12.10	EUR/HUF	Forward	12,800	-26.90	367.45
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	-800,000	-339,758.82	372.22

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2021-ben.

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

2021-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde America Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde America Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „I” sorozat,
- Wobegon Származtatott Részalap

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

	adatok mFt-ban
	Összeg
2021-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	106,9
- ebből rögzített javadalmazás	89,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	17,6
Kedvezményezettak száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 25,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 28,9 mFT került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkor értékesítésének biztosíthatóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.01.29	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.02.26	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.03.31	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.04.30	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.05.31	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.06.30	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.07.30	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.08.31	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.09.30	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.10.29	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.11.30	100.00
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	2021.12.31	100.00

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2021. december 31.**

MERLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	7,990,656	0	3,782,357
I.	Követelések	21,012	0	320,404
1.	Követelések	21,012	0	320,404
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	7,919,883	0	3,451,184
1.	Értékpapírok	7,504,220	0	3,274,813
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	415,663	0	176,370
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	415,663	0	176,370
III.	Pénzeszközök	49,761	0	10,770
1.	Pénzeszközök	48,452	0	10,770
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,309	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17,156	0	20,490
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		8,007,812	0	3,802,847

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: 2021. december 31.

MERLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	7,942,873	0	3,484,909
I.	Induló tőke	7,211,423	0	2,988,363
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,706,802	0	9,085,671
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,495,379	0	-6,097,308
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	731,450	0	496,546
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	252,181	0	-56,681
2.	Értékelési különbözet tartaléka	434,128	0	196,861
3.	Előző év(ek) eredménye	-49,741	0	46,450
4.	Üzleti év eredménye	94,882	0	309,916
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	29,165	0	300,863
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	29,165	0	300,863
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	35,774	0	17,075
FORRÁSOK ÖSSZESEN		8,007,812	0	3,802,847

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	217,972	0	422,701
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12,498	0	45,338
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>205,474</i>	<i>0</i>	<i>377,363</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	47
IV.	Működési költségek	108,207	0	65,997
V.	Egyéb ráfordítások	2,385	0	1,497
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	94,882	0	309,916

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

időpontja: **2021. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-301,182	4,492,931
1.	Tárgyévi eredmény	94,882	309,916
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	196,188	-239,291
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	-606,636	4,169,307
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	8,878	271,698
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	5,506	-18,699
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	271,341	-4,531,922
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,132,612	451,678
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-861,271	-4,983,600
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-29,841	-38,991

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-649/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. szeptember 18.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2022. február 28-a.

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

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

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

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

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

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2021. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2,784,617,576	2,784,617,576	2,505,631,080	1.111344	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	700,291,332	1,897,808	1,788,462	1.061140	EUR
	3,484,908,908				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	395,792,975		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	395,792,975		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	24,099,032		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	2,808,769		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
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		0	
Banki kamat		2,655	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		39,136,368	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		6,199,002	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	422,700,776	45,338,025	377,362,751

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	47,626	1,497,064	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	47,626	1,497,064	-1,449,438

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	59,754,067	46,805,017
Letétkezelői díj	1,707,262	1,582,513
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,905
Könyvvizsgálói díj	571,759	-2,811
Sikerdíj	2,908,062	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	262,907	262,907
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	30,895	30,895
Hatósági díjak	0	0
Összesen	65,996,952	49,248,426

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

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

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

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

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

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800
Befektetési jegy összesen	2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		2,833,917,002	3,274,813,479	176,370,321	3,451,183,800

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	12,800	367.45	35,315	0	0	-152,518
EUR/HUF	EUR	20,100	368.85	27,420	0	0	-267,638
EUR/HUF	EUR	34,000	368.70	51,463	0	0	-447,622
EUR/HUF	EUR	1,120,700	362.95	8,116,546	0	0	-8,311,148
EUR/HUF	EUR	1,553,900	363.16	10,928,833	0	0	-11,850,054
EUR/HUF	HUF	3,864,105	368.01	-23,111	0	0	130,992
EUR/HUF	HUF	5,882,940	365.40	-77,303	0	0	158,838
EUR/HUF	HUF	11,719,710	365.10	-163,720	0	0	307,061
EUR/HUF	HUF	297,776,000	372.22	1,594,726	0	0	13,347,941
Forward és futures ügyletek összesen				20,490,167	0	0	-7,084,148

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			20,490,167	0	0	-7,084,148

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsön be	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
		0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2021.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja A sorozat	2,784,617,576	2,784,617,576	2,505,631,080	1.111344	HUF
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja B sorozat	700,291,332	1,897,808	1,788,462	1.061140	EUR
	3,484,908,908				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	300,863,083 Ft		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	300,863,083 Ft		94.63%
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	17,074,778 Ft		
Könyvvizsgálat	574,570 Ft		0.18%
Könyvelés	192,095 Ft		0.06%
Alapkezelői díj	12,949,050 Ft		4.07%
Letétkezelői díj	124,749 Ft		0.04%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	2,908,062 Ft		0.91%
Felügyeleti díj	323,728 Ft		0.10%
Befektetési alapok különadója	2,524 Ft		0.00%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	317,937,861 Ft		100.00%

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	10,769,881	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	10,758,719	Ft	0.28%
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	11,162	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	320,402,861	Ft	
	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	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	310,402,862	Ft	8.16%
	Követelés SBFJ értékesítésből	9,999,999	Ft	0.26%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Deviza konverzió követelés	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	20,490,169	Ft	0.54%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	2,833,917,002	3,451,183,800	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja 2021.

II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Résztvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	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):	2,833,917,002	3,451,183,800	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,833,917,002	3,451,183,800	Ft	
	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap				
	'C'sorozat	2,833,917,002	3,451,183,800	Ft	90.75%
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)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH			0	Ft
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2,833,917,002	3,802,846,711	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja Üzleti jelentés 2021

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A korábbi két évhez képest némileg nyugodtabb időszakot hozott 2021, ugyanakkor a piacon számos heves mozgást láthattunk, amelyek jó vételi lehetőséget adtak. A globális gazdaságban a COVID okozta megtorpanásból egy erőteljes kilábalás valósult meg, amely általánosságban, de akár kiemelhetnénk a CEE régiót is, V alakú felpattanást hozott, köszönhetően a támogató monetáris politikának világszerte. 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.

Bár a járvány újabb hullámai ebben némi zavart okoztak, a társadalmak és gazdaságok alkalmazkodóképessége egyre javult, és a gyógymódok, vakcinák száma majd ezt követően az áttoltottság is növekedett. A javuló globális környezet a részvénypiacokon kétszámjegyű hozamokat hozott.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, valamint a gazdaságok újranyitására vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mind pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be és a beszerzési láncban komoly elakadásokat tapasztalhattunk.

Az évvégével már látványossá vált, hogy a drasztikusan megnövelt pénzmennyiség hatására az infláció tartósan magasabb szinteket fog a jövőben elérni, ezért a piacon egyre inkább gyakori lett az a vélemény, hogy a jegybankok élükön a FED-el 2022 során felhagynak a laza monetáris politikával, és újabb kamatemelési ciklusnak nézünk elébe, ugyanakkor ez 2021-ben még nem hozott érdemi korrekciót a tőkepiacokra.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatául esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el, majd ebből hasonlóan a régió többi gazdaságához megkezdődött a kilábalás időszaka is. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont, de a kilábalás időszakában is ez a tendencia maradt meg, hihetetlen mértékű támogatások és célzott programok által. A jegybank az év végével kamatemelési ciklusba kezdett.

Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, a Magyar Nemzeti Bank ezekre a folyamatokra már a tavasz során egy fokozatos kamatemeléssel, monetáris szigorítással reagált, így az irányadó kamat a korábbi 0.6 százalékos szintjéről, 2021 végére több lépésben 2,4 százalékra emelkedett. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 369,2 forintot, míg egy amerikai dollárért 325,7 forintot kellett adni, utóbbi kifejezetten jelentős közel 10 százalékos forint gyengülést jelentett. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 50.720,7 ponton zárt, ami közel 20 százalékos növekedést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az orosz-ukrán háború hatása

Február végén Oroszország váratlanul lerohanta Ukrajnát. Bár a háború kirobbanására viszonylag kevés esély volt, a hónap során úgy ítéltük meg, hogy a geopolitikai helyzet annyira pattanásig feszült, és bizonytalan, hogy nem érdemes jelentős pozíciókat tartani az abszolút hozamú befektetési alapokban. Ezzel párhuzamosan a részvényalapokban is kellő likviditást és visszafogottabb allokációt valósítottunk meg. A háború kitörésekor tovább nyestük a részvénykitettségeket és csupán a hosszú távú stratégiai pozíciókat tartottuk meg, miközben nem csupán a nettó, hanem a bruttó kitettségek is mérséklésre kerültek. A részvénypiacok jelentős esést szenvedtek el, főként azt követően, hogy az EU és az Egyesült Államok hamar szankcionálta és ezzel megbénította az orosz gazdaságot. A válság kirobbanásának hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett és rövid ideig elérte a 400 forintos árfolyamot is.

Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alapok folyamatos likviditását biztosítsa, az Alapkezelő nem rendelkezett érdemi orosz értékpapírral a háború kirobbanása előtt és a közeljövőben se tervez ilyen pozíciókat vállalni.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt, Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap, Hold Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap) vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Mivel az Alap származtatott alapokba is fektet, ebből kifolyólag azok árának extrém változása az Alap nettó eszközértékének erőteljes ingadozását okozhatja. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap kormányok és vállalatok által kibocsátott értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe fektethet. Az Alapkezelő az Alap eszközeit a nettó eszközérték 80%-át meghaladó mértékben a Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap Befektetési Jegyeibe fektetheti. 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 2021.12.31-ig. Az Alap a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza 2022.01.01-et követően.

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, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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