

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap

Éves jelentés

2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV. Befektetési alap összetétele.....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	16
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	19
XII. Tőkeáttétel	21
Éves beszámoló	23
Mérleg.....	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	28
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	29
Az Alap főbb adatai.....	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	32
Üzleti jelentés	40

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Első Román Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2021.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Első Román Részvénytársaság** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-720) 2021. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

Ez vonatkozik az utóbbi időszakban bekövetkezett lényeges események (orosz-ukrán háború) hatásaira is. Az Alapnak e vonatkozású értékpapír-kitettségei nincsenek és ezen a közeljövőben nem is tervez változtatást. A beazonosított hatások pedig értékelésünk szerint nincsenek olyan jelentős negatív hatással, amelyek lényegesen befolyásolnák az Alap rövid távú (12 hónapos) pénzügyi- és likviditási helyzetét, vagy lényegesen bizonytalanná tennék az Alapnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét.

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, 2022. április 20.

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

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

Éves jelentés

Az Accorde Első Román Részvénytársaság éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2020.12.31		2021.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen EUR	3,442,262	0.07%	12,115,768	0.15%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen HUF	301,122,038	5.79%	781,282,138	9.95%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen RON	127,595,435	2.46%	43,364,986	0.55%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen USD	5,742	0.00%	0	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>432,165,477</i>	<i>8.32%</i>	<i>836,762,892</i>	<i>10.66%</i>
Banki egyenlegek összesen	432,165,477	8.32%	836,762,892	10.66%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D211020	2,992,461	0.06%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>2,992,461</i>	<i>0.06%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aerostar SA Bacau	160,479	0.00%	307,560	0.00%
Alro	19,829,756	0.38%	34,632,374	0.44%
Banca Transilvania	748,912,025	14.41%	1,121,058,388	14.28%
BRD-Groupe Societe Generale	629,562,853	12.11%	714,298,079	9.10%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	20,160,147	0.39%	22,127,097	0.28%
CONPET SA PLOIESTI	22,856,952	0.44%	23,560,960	0.30%
Digi Communications NV	304,183,879	5.85%	491,855,693	6.26%
ELECTRICA SA ORD	242,027,105	4.66%	192,511,439	2.45%
Electrica SA GDR REG S	1,672,650	0.03%	1,319,126	0.02%
Electroarges SA Curtea de Arges	129,733	0.00%	57,262	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	980,566,409	18.87%	1,414,202,254	18.01%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	1,779,700	0.03%	2,576,366	0.03%
IAR SA Brasov	172,477	0.00%	183,418	0.00%
Impact Developer & Contractor	281,962	0.01%	626,304	0.01%
MedLife SA	85,668,576	1.65%	235,221,888	3.00%
OMV PETROM	707,640,135	13.62%	1,182,767,039	15.06%
One United Properties SA	0	0.00%	104,360,141	1.33%
Purcari Wineries PLC	79,278,528	1.53%	106,770,606	1.36%
ROMGAZ - GDR REG S	1,222,150	0.02%	1,602,493	0.02%
ROMGAZ SA	375,584,393	7.23%	676,791,036	8.62%
Rompetrol Rafinare SA	98,987	0.00%	110,436	0.00%
SIF 1 Banat-Crisana	164,978	0.00%	189,382	0.00%
SIF 2 Moldova Bacau	187,475	0.00%	182,672	0.00%
SIF 3 Transilvania Brasov	257,966	0.00%	257,232	0.00%
SIF 4 Muntenia Bucuresti	184,475	0.00%	350,059	0.00%
SIF 5 Oltenia	43,294,127	0.83%	40,319,635	0.51%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	126,296,669	2.43%	394,828,230	5.03%
Sphera Franchise Group SA	16,535,295	0.32%	25,164,000	0.32%
Teraplast SA	59,122,116	1.14%	165,075,840	2.10%
TRANSELECTRICA	61,249,432	1.18%	53,523,828	0.68%
TRANSGAZ	127,333,020	2.45%	105,576,960	1.34%

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

Transilvania Broker de Asigurare	323,957	0.01%	509,990	0.01%
TTS Transport Trade Services SA	0	0.00%	49,880,640	0.64%
Zentiva SA	217,471	0.00%	181,926	0.00%
Részvény,ETF,Unit összesen	4,656,955,877	89.61%	7,162,980,353	91.22%
Vállalati kötvény				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	4,659,948,338	89.67%	7,162,980,353	91.22%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	769,996	0.01%
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	0	0.00%	2,812,112	0.04%
ROMÁN LEJ	0	0.00%	186,400,000	2.37%
<i>Értékpapír</i>	156,773,368	3.02%	146,737,152	1.87%
Követelések összesen	156,773,368	3.02%	336,719,260	4.29%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	591,671	0.01%	596,418	0.01%
<i>Határidős</i>	-5,050,704	-0.10%	-493,300	-0.01%
<i>Határidős összesen</i>	<i>-5,050,704</i>	<i>-0.10%</i>	<i>-493,300</i>	<i>-0.01%</i>
Egyéb eszközök összesen	-4,459,033	-0.09%	103,118	0.00%
Eszközök összesen	5,244,428,150	100.91%	8,336,565,623	106.17%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-8,022,358	-0.15%	-10,751,783	-0.14%
Alapkezelői díj 'B'	-2,821,838	-0.05%	-4,865,699	-0.06%
Alapkezelői díj 'I'	-5,970,976	-0.11%	-9,682,317	-0.12%
Felügyeleti díj	-421,977	-0.01%	-649,838	-0.01%
Könyvelési díj	-191,541	0.00%	-192,066	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-301,070	-0.01%	-317,723	0.00%
Különadó	-599,550	-0.01%	-920,772	-0.01%
Letétkezelői díj	-426,393	-0.01%	-639,730	-0.01%
Sikerdíj 'A'	-5,824,778	-0.11%	-18,222,851	-0.23%
Sikerdíj 'B'	-1,851,349	-0.04%	-4,996,244	-0.06%
Sikerdíj 'I'	-15,552,683	-0.30%	-45,165,001	-0.58%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-41,984,512</i>	<i>-0.81%</i>	<i>-96,404,025</i>	<i>-1.23%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy A sorozat	-3,071,579	-0.06%	-447,260	-0.01%
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy B sorozat	-2,450,168	-0.05%	0	0.00%
BRD-Groupe Societe Generale	0	0.00%	-39,656,342	-0.51%
Digi Communications NV	0	0.00%	-9,193,807	-0.12%
MAGYAR FORINT	0	0.00%	-187,375,000	-2.39%
OMV PETROM	0	0.00%	-66,801,539	-0.85%
ROMGAZ SA	0	0.00%	-40,811,534	-0.52%
Societatea Nationala Nuclear	0	0.00%	-35,130,808	-0.45%
Sphera Franchise Group SA	0	0.00%	-8,408,970	-0.11%
Kötelezettségek összesen	-47,506,259	-0.91%	-484,229,285	-6.17%
Nettó eszközérték	5,196,921,891	100.00%	7,852,336,338	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 Első Román Részvényalap A sorozat	1,134,756,674	1,248,986,578
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,163,435	1,565,623
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	1,942,369,928	2,238,939,419

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2020.12.31	2021.12.31
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	1.455576	1.890371
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1.428086	1.820624
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	1.512863	1.982852

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	4,656,955,877	99.94	7,162,980,353	100.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,992,461	0.06	0	0.00	
Értékpapírok összesen	4,659,948,338	100.00	7,162,980,353	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	196,988,515		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,267,048		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	81,572,053		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	114,149,414		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	256,573,874		
Bankoktól kapott kamat	2,509,637		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,466,389		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	32,655,624		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	60,637,356		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		2,773,168	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		15,779	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		2,757,389	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		21,282	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		48,433,196	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		37,943,508	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	550,831,395	89,171,154	461,660,241

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	582,470	5,365,094	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	582,470	5,365,094	-4,782,624

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
Alapkezelői díj	85,241,734	59,941,973
Letétkezelői díj	6,304,660	5,664,928
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,908
Könyvvizsgálói díj	571,759	254,003
Sikerdíj	68,384,097	0
Értékpapír adás-vétel költsége	4,609,641	4,609,641
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	116,871	116,871
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	56,523	56,523
Hatósági díjak	0	0
Összesen	166,047,286	71,213,848

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	290,830
-------------	--------------------------	----------------

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	1,692,465,211	1.490814	1,135,262,497
2021.02.26	1,539,122,840	1.486192	1,035,615,040
2021.03.31	1,659,940,241	1.608425	1,032,028,056
2021.04.30	1,654,435,970	1.610964	1,026,984,808
2021.05.31	1,639,606,705	1.595695	1,027,519,134
2021.06.30	1,752,568,696	1.675272	1,046,139,751
2021.07.30	1,776,828,414	1.695972	1,047,675,791
2021.08.31	1,795,900,143	1.702440	1,054,897,783
2021.09.30	1,896,859,427	1.809930	1,048,029,205
2021.10.29	2,024,181,921	1.805005	1,121,427,282
2021.11.30	2,191,197,685	1.770890	1,237,342,668
2021.12.31	2,361,048,244	1.890371	1,248,986,578

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	1,727,926.28	1.460707	1,182,938
2021.02.26	1,721,491.21	1.454629	1,183,457
2021.03.31	1,879,900.24	1.572764	1,195,284
2021.04.30	1,932,136.46	1.573459	1,227,955
2021.05.31	2,072,691.94	1.556668	1,331,493
2021.06.30	2,197,639.64	1.631145	1,347,299
2021.07.30	2,240,441.38	1.648058	1,359,443
2021.08.31	2,282,971.35	1.652280	1,381,710
2021.09.30	2,517,093.64	1.754183	1,434,909
2021.10.29	2,554,117.86	1.744786	1,463,857
2021.11.30	2,698,643.01	1.709899	1,578,247
2021.12.31	2,850,411.31	1.820624	1,565,623

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	2,917,236,501	1.550616	1,881,339,928
2021.02.26	2,890,135,755	1.546900	1,868,339,928
2021.03.31	3,130,417,665	1.675508	1,868,339,928
2021.04.30	3,643,138,049	1.679390	2,169,321,730
2021.05.31	3,698,944,148	1.664810	2,221,842,248
2021.06.30	3,886,346,482	1.749155	2,221,842,248
2021.07.30	3,922,908,064	1.772103	2,213,702,495
2021.08.31	3,958,634,531	1.780292	2,223,587,670
2021.09.30	4,240,831,009	1.894125	2,238,939,419
2021.10.29	4,232,348,186	1.890336	2,238,939,419
2021.11.30	4,155,649,392	1.856079	2,238,939,419
2021.12.31	4,439,486,320	1.982852	2,238,939,419

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
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	9,531,309	873,532,162	540,670,092	1,414,202,254
SIF1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	30,246	189,382
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	-4,020	182,672
SIF3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	66,407	257,232
SIF4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	219,857	350,059
SIF5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-13,061,379	40,319,635
ETF összesen		9,868,049	927,580,031	527,921,203	1,455,501,234

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz:	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	132,273	307,560
Alro	RON	258,050	53,660,162	-19,027,788	34,632,374
Banca Transilvania	RON	5,827,773	723,828,363	397,230,025	1,121,058,388
BRD-Groupe Societe Generale	RON	541,253	485,475,163	228,822,916	714,298,079
BURSA DE VALORI BUCURESTI	RON	11,638	26,923,285	-4,796,188	22,127,097
CONPET SA PLOESTI	RON	4,000	30,405,760	-6,844,800	23,560,960
Digi Communications NV	RON	160,897	398,533,634	93,322,059	491,855,693
Electrica SA	RON	257,168	191,146,282	1,365,157	192,511,439
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-102,215	57,262
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	56,936	183,418
Impact Developer & Contractor	RON	12,000	0	626,304	626,304
MedLife SA	RON	132,000	67,310,558	167,911,330	235,221,888
OMV PETROM	RON	31,790,164	838,470,037	344,297,002	1,182,767,039
One United Properties SA	RON	1,080,000	82,999,620	21,360,521	104,360,141
Purcari Wineries PLC	RON	96,108	68,850,963	37,919,643	106,770,606
ROMGAZ SA	RON	232,747	522,735,548	154,055,488	676,791,036
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	110,436	110,436
Societatea Nationala Nuclear	RON	112,669	121,854,528	272,973,702	394,828,230
Sphera Franchise Group SA	RON	22,500	37,852,125	-12,688,125	25,164,000
Teraplast SA	RON	2,250,000	57,420,386	107,655,454	165,075,840
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-16,425,244	53,523,828
TRANSGAZ	RON	6,000	146,452,272	-40,875,312	105,576,960
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	339,515	509,990
TTS Transport Trade Services SA	RON	30,000	46,752,908	3,127,732	49,880,640
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-54,952	181,926
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-88,767	1,319,126
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	1,278,555	2,576,366
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	246,744	1,602,493
Külföldi részvény összesen		42,880,235	3,975,550,718	1,731,928,401	5,707,479,119

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	52,748,284	4,903,130,749	2,259,849,604	7,162,980,353
---------------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	1,784,032,433	1,651,724,772	2,361,048,244
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.358791	1.455576	1.890371

Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,750,668.41	1,661,485.47	2,850,411.31
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.330635	1.428086	1.820624

Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (Ft.)	2,055,995,564	2,938,538,872	4,439,486,320
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.399803	1.512863	1.982852

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	7,000	17,144.52	358.50
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,600,000	3,358,852.90	358.85
2021.01.04	RON/HUF	Forward	-8,455,000	-8,997,360.77	73.05
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-25,000	5,507.05	361.17
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	26,000	-14,305.72	361.50
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-7,000	27,787.05	364.92
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-18,000	88,549.22	365.87
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-23,500	-44,634.03	359.05
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-16,500	76,715.95	365.60
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	2,500	-11,248.70	365.45
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-28,000	193,172.83	367.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	15,000	20,991.21	359.55
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	33,000	83,463.68	358.42
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-33,000	-158,359.64	356.15
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-2,000	3,400.01	362.65
2021.01.04	RON/HUF	Forward	1,000,000	-315,594.55	74.43
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	51,000	-124,943.06	363.40

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

2021.01.04	EUR/HUF	Forward	26,500	58,280.50	358.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,000	5,148.71	355.80
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	5,000	31,742.43	354.60
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	16,500	59,383.53	357.35
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	29,000	-123,236.27	365.20
2021.01.07	EUR/HUF	Forward	-11,500	12,687.39	357.92
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	1,648,000	1,240,448.35	360.80
2021.01.12	RON/HUF	Forward	7,455,000	889,522.62	73.91
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-1,648,000	-1,661,243.76	359.60
2021.01.12	RON/HUF	Forward	-7,455,000	-2,203,092.88	73.57
2021.01.14	EUR/HUF	Forward	10,000	-1,804.74	360.70
2021.01.22	EUR/HUF	Forward	10,000	-2,820.09	357.98
2021.01.22	EUR/HUF	Forward	40,500	-24,359.27	358.30
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	28,500	-9,825.40	361.50
2021.02.04	EUR/HUF	Forward	-17,000	-5,985.17	356.20
2021.02.11	EUR/HUF	Forward	5,000	1,074.24	357.20
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	23,500	-1,080.44	360.00
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	5,000	768.85	359.80
2021.02.19	EUR/HUF	Forward	-12,000	2,193.73	359.40
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	-10,500	195.29	361.55
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	25,000	-10,573.92	367.30
2021.03.08	EUR/HUF	Forward	14,800	-3,785.52	368.45
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	60,000	-15,090.75	367.00
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	20,500	-4,735.62	368.80
2021.03.26	EUR/HUF	Forward	3,500	2,917.03	363.50
2021.04.01	EUR/HUF	Forward	25,000	-9,795.77	362.40
2021.04.12	EUR/HUF	Forward	6,500	4,069.24	357.70
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	233,000	-212,951.75	360.70
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-233,000	191,160.07	359.40
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	1,646,800	-2,819,888.40	361.50
2021.04.13	RON/HUF	Forward	-7,455,000	106,054.38	72.73
2021.04.13	RON/HUF	Forward	7,455,000	-1,345,718.23	73.02
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-1,646,800	2,339,142.72	360.00
2021.04.16	EUR/HUF	Forward	-36,000	-12,193.63	361.65
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	6,500	-1,976.97	364.60
2021.04.28	EUR/HUF	Forward	15,000	-5,624.42	363.40
2021.04.29	EUR/HUF	Forward	30,000	6,706.88	361.85
2021.05.04	EUR/HUF	Forward	30,200	13,330.76	360.94
2021.05.05	EUR/HUF	Forward	-15,500	-3,143.90	360.77
2021.05.07	EUR/HUF	Forward	16,000	-4,131.46	359.65
2021.05.10	EUR/HUF	Forward	15,000	-2,890.17	359.23
2021.05.11	EUR/HUF	Forward	22,100	-915.86	359.57
2021.05.12	EUR/HUF	Forward	49,500	-48,421.97	359.59
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	22,000	5,307.10	356.70
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	70,000	1,201.87	348.96
2021.05.26	EUR/HUF	Forward	5,800	2,167.80	350.49

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

2021.05.27	EUR/HUF	Forward	17,200	-2,047.10	349.78
2021.05.28	EUR/HUF	Forward	-74,000	-7,038.61	348.40
2021.06.04	EUR/HUF	Forward	40,000	34,915.15	346.92
2021.06.11	EUR/HUF	Forward	-25,500	12,653.99	346.90
2021.06.15	EUR/HUF	Forward	16,200	14,668.08	350.65
2021.06.18	EUR/HUF	Forward	76,600	16,221.30	355.38
2021.06.25	EUR/HUF	Forward	-12,200	5,443.37	351.95
2021.07.02	EUR/HUF	Forward	49,200	15,246.18	351.50
2021.07.02	EUR/HUF	Forward	15,700	5,806.86	351.44
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-73,400	32,435.40	356.80
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	73,400	-36,825.06	358.28
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	263,000	-103,103.00	358.17
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-263,000	63,620.82	356.60
2021.07.13	RON/HUF	Forward	7,455,000	-1,494,107.99	72.53
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	1,883,700	-794,805.70	358.20
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-1,883,700	78,944.45	356.40
2021.07.13	RON/HUF	Forward	-7,455,000	196,815.73	72.30
2021.07.16	EUR/HUF	Forward	57,100	-1,758.75	360.60
2021.07.22	EUR/HUF	Forward	-16,000	-11,165.76	359.50
2021.07.23	EUR/HUF	Forward	-5,400	384.32	360.00
2021.08.04	EUR/HUF	Forward	-34,000	-10,725.01	355.65
2021.08.10	EUR/HUF	Forward	19,800	1,673.09	353.63
2021.08.13	EUR/HUF	Forward	52,000	-28,388.98	354.39
2021.09.02	EUR/HUF	Forward	17,300	-14,233.53	348.49
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	-17,200	-4,913.85	348.70
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	17,300	-1,446.07	349.07
2021.09.07	EUR/HUF	Forward	31,700	7,350.66	347.99
2021.09.09	EUR/HUF	Forward	25,000	-1,640.27	351.52
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	45,500	20,195.56	350.75
2021.09.15	EUR/HUF	Forward	3,100	471.60	349.88
2021.09.16	EUR/HUF	Forward	11,400	-5,224.01	349.79
2021.09.17	EUR/HUF	Forward	-45,300	-25,998.27	351.35
2021.09.23	EUR/HUF	Forward	43,000	-2,847.78	355.90
2021.09.28	EUR/HUF	Forward	54,000	-6,225.26	359.96
2021.10.01	RON/HUF	Forward	-2,200,000	-241,789.44	72.47
2021.10.01	EUR/HUF	Forward	37,700	31,209.42	358.70
2021.10.07	EUR/HUF	Forward	-25,000	-1,582.18	358.51
2021.10.07	EUR/HUF	Forward	-28,000	-1,772.05	358.51
2021.10.11	EUR/HUF	Forward	51,000	98,516.37	359.80
2021.10.15	EUR/HUF	Forward	-160,000	-204,819.75	358.55
2021.10.15	EUR/HUF	Forward	160,000	44,856.41	359.55
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	28,700	-10,759.31	363.05
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	144,700	-91,660.23	363.31
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-144,700	64,112.03	360.45
2021.10.19	RON/HUF	Forward	9,655,000	-2,609,655.45	73.02
2021.10.19	RON/HUF	Forward	-9,655,000	-804,650.98	72.63

2021.10.19	EUR/HUF	Forward	2,370,400	-652,908.69	362.95
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-2,370,400	-16,380.67	360.00
2021.10.21	EUR/HUF	Forward	25,600	-33,411.38	365.37
2021.10.29	EUR/HUF	Forward	23,000	6,895.53	362.81
2021.11.03	EUR/HUF	Forward	-22,000	-14,919.04	360.60
2021.11.04	EUR/HUF	Forward	7,000	2,809.46	361.86
2021.11.09	EUR/HUF	Forward	63,000	-6,826.34	364.38
2021.11.15	EUR/HUF	Forward	44,000	18,588.76	368.85
2021.11.16	EUR/HUF	Forward	8,000	-4,350.56	368.35
2021.11.18	EUR/HUF	Forward	-15,700	-3,450.48	365.75
2021.11.19	EUR/HUF	Forward	94,000	92,622.38	366.40
2021.11.23	RON/HUF	Forward	-185,000	-65,362.10	74.74
2021.11.24	RON/HUF	Forward	-579,000	-76,823.03	74.36
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	-24,500	-43,832.71	367.50
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	20,000	1,001.13	369.25
2021.11.29	EUR/HUF	Forward	9,900	2,281.96	370.65
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-91,500	-22,954.85	365.40
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	100,000	-1,754.91	365.67
2021.12.06	EUR/HUF	Forward	-137,200	-6,680.60	365.46
2021.12.10	EUR/HUF	Forward	88,200	-185.39	367.45
2021.12.13	EUR/HUF	Forward	2,900	-873.23	368.50
2021.12.16	EUR/HUF	Forward	9,900	-840.01	370.80
2021.12.16	RON/HUF	Forward	-1,500,000	166,629.21	74.74
2021.12.20	EUR/HUF	Forward	-12,700	-7,091.54	368.06
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	23,700	15,259.02	372.00
2021.12.28	RON/HUF	Forward	-2,838,000	-413,768.37	74.58
2021.12.30	RON/HUF	Forward	-2,500,000	278,540.35	74.90
2021.12.30	EUR/HUF	Forward	86,300	-28,339.86	371.30

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
Kedvezményezett szám	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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	40,300,000	100.00%	0.51
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	10,200,000	9.39%	0.13
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	98,400,000	90.61%	1.25
Összesen				148,900,000		1.90

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Abacus Alap Bef.jegy	56,000,000
	Accorde America Részvényalap A sorozat USD	5,055
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A s HUF	30,000,000
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I s HUF	34,645,703
	Accorde Prémium Alapok Alapja A sorozat	3,725
	Accorde Prémium Alapok Alapja B sorozat	9,766,562
	Accorde Prizma Alap B sorozat	12,144
	Accorde Selection Részvény Alap A sorozat	6,368,807
	Accorde Selection Részvény Alap B sorozat	32,500
OTP Bank NyRt.	OTPHB Float 2049/11/07	59,000
Magyar Telekom NyRt.	Magyar Telekom részvény	20,000
MOL Nyrt.	MOL részvény	3,750

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	40,300,000
2. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	10,200,000
3. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	98,400,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	140,990,995	10,160,535	6,140
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	58,263	0
Részvény	8,230,000	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	3,921,957,227

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	108,600,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40,300,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	353,265	285,245	80.75
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	100,000	25,325	25.32
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	819,029	207,416	25.32

XII. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.01.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.02.26	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.03.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.04.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.05.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.06.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.07.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.08.31	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.09.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.10.29	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.11.30	100.00
<i>Accorde Első Román Részvény Alap</i>	2021.12.31	100.00

Budapest, 2022. április 20.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. április 20.

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG
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	5,248,887	0	8,336,463
I.	Követelések	156,773	0	336,720
1.	Követelések	156,456	0	337,148
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárfelrakásokra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	317	0	-428
II.	Értékpapírok	4,659,948	0	7,162,980
1.	Értékpapírok	3,770,473	0	4,903,130
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	889,475	0	2,259,850
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	889,475	0	2,259,850
III.	Pénzeszközök	432,165	0	836,763
1.	Pénzeszközök	409,761	0	836,763
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22,405	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	592	0	596
	a) aktív időbeli elhatárolás	592	0	596
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-5,051	0	-493
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		5,244,428	0	8,336,566

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG
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	5,196,921	0	7,852,337
I.	Induló tőke	3,389,842	0	3,943,836
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,428,725	0	4,543,809
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,038,883	0	-599,973
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,807,079	0	3,908,501
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	78,182	0	514,586
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	907,146	0	2,258,928
3.	Előző év(ek) eredménye	534,194	0	844,157
4.	Üzleti év eredménye	287,557	0	290,830
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	5,522	0	387,825
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5,522	0	387,825
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különb.	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	41,985	0	96,404
FORRÁSOK ÖSSZESEN		5,244,428	0	8,336,566

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	489,901	0	550,831
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	99,327	0	89,171
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>390,574</i>	<i>0</i>	<i>461,660</i>
III.	Egyéb bevételek	902	0	582
IV.	Működési költségek	100,011	0	166,047
V.	Egyéb ráfordítások	3,908	0	5,365
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	287,557	0	290,830

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	-155,107	-608,207
1.	Tárgyévi eredmény	287,557	290,830
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	100,772	1,347,225
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	-458,230	-2,682,979
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-43,125	382,304
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-171	-5
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-41,910	54,420
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	392,837	990,398
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-1,105,795	579,138
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	1,498,632	411,260
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	237,730	382,192

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvénytársaság

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

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

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2021. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	2,361,048,244	2,361,048,244	1,248,986,578	1.890371	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,051,801,774	2,850,411	1,565,623	1.820624	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	4,439,486,320	4,439,486,320	2,238,939,419	1.982852	HUF
	7,852,336,338				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	196,988,515		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,267,048		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		
Részvények	81,572,053		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	114,149,414		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	256,573,874		
Bankoktól kapott kamat	2,509,637		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,466,389		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	32,655,624		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	60,637,356		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		2,773,168	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		15,779	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		2,757,389	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		21,282	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		48,433,196	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		37,943,508	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	550,831,395	89,171,154	461,660,241

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	582,470	5,365,094	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	582,470	5,365,094	-4,782,624

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált
Alapkezelői díj	85,241,734	59,941,973
Letétkezelői díj	6,304,660	5,664,928
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,908
Könyvvizsgálói díj	571,759	254,003
Sikerdíj	68,384,097	0
Értékpapír adás-vétel költsége	4,609,641	4,609,641
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	116,871	116,871
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	56,523	56,523
Hatósági díjak	0	0
Összesen	166,047,286	71,213,848

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
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	9,531,309	873,532,162	540,670,092	1,414,202,254
SIF1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	30,246	189,382
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	-4,020	182,672
SIF3 Transilvania Brasov	RON	10,000	190,825	66,407	257,232
SIF4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	219,857	350,059
SIF5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-13,061,379	40,319,635
ETF összesen		9,868,049	927,580,031	527,921,203	1,455,501,234

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	132,273	307,560
Alro	RON	258,050	53,660,162	-19,027,788	34,632,374
Banca Transilvania	RON	5,827,773	723,828,363	397,230,025	1,121,058,388
BRD-Groupe Societe Generale	RON	541,253	485,475,163	228,822,916	714,298,079
BURSA DE VALORI BUCURESTI	RON	11,638	26,923,285	-4,796,188	22,127,097
CONPET SA PLOIESTI	RON	4,000	30,405,760	-6,844,800	23,560,960
Digi Communications NV	RON	160,897	398,533,634	93,322,059	491,855,693
Electrica SA	RON	257,168	191,146,282	1,365,157	192,511,439
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-102,215	57,262
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	56,936	183,418
Impact Developer & Contractor	RON	12,000	0	626,304	626,304
MedLife SA	RON	132,000	67,310,558	167,911,330	235,221,888
OMV PETROM	RON	31,790,164	838,470,037	344,297,002	1,182,767,039
One United Properties SA	RON	1,080,000	82,999,620	21,360,521	104,360,141
Purcari Wineries PLC	RON	96,108	68,850,963	37,919,643	106,770,606
ROMGAZ SA	RON	232,747	522,735,548	154,055,488	676,791,036
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	110,436	110,436
Societatea Nationala Nuclear	RON	112,669	121,854,528	272,973,702	394,828,230
Sphera Franchise Group SA	RON	22,500	37,852,125	-12,688,125	25,164,000
Teraplast SA	RON	2,250,000	57,420,386	107,655,454	165,075,840
TRANSELECTRICA	RON	31,905	69,949,072	-16,425,244	53,523,828
TRANSGAZ	RON	6,000	146,452,272	-40,875,312	105,576,960
Transilvania Broker de Asigurare	RON	200	170,475	339,515	509,990
TTS Transport Trade Services SA	RON	30,000	46,752,908	3,127,732	49,880,640
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-54,952	181,926
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-88,767	1,319,126
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	1,278,555	2,576,366
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	246,744	1,602,493
Külföldi részvény összesen		42,880,235	3,975,550,718	1,731,928,401	5,707,479,119

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	52,748,284	4,903,130,749	2,259,849,604	7,162,980,353
---------------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkésztésig	
EUR/HUF	EUR	2,900	368.50	4,967	0	0	-37,600
EUR/HUF	EUR	7,000	361.86	58,299	0	0	-44,283
EUR/HUF	EUR	8,000	368.35	14,899	0	0	-102,523
EUR/HUF	EUR	9,900	370.80	-5,729	0	0	-151,124
EUR/HUF	EUR	9,900	370.65	-4,249	0	0	-149,640
EUR/HUF	EUR	20,000	369.25	19,313	0	0	-274,306
EUR/HUF	EUR	23,000	362.81	169,783	0	0	-167,349
EUR/HUF	EUR	23,700	372.00	-42,049	0	0	-390,219
EUR/HUF	EUR	25,600	365.37	123,682	0	0	-251,795
EUR/HUF	EUR	28,700	363.05	204,997	0	0	-215,710
EUR/HUF	EUR	44,000	368.85	60,023	0	0	-585,874
EUR/HUF	EUR	63,000	364.38	366,513	0	0	-557,289
EUR/HUF	EUR	86,300	371.30	-92,928	0	0	-1,360,523
EUR/HUF	EUR	88,200	367.45	243,343	0	0	-1,050,947
EUR/HUF	EUR	94,000	366.40	357,681	0	0	-1,021,368
EUR/HUF	EUR	100,000	365.67	453,243	0	0	-1,013,571
EUR/HUF	EUR	144,700	363.31	996,074	0	0	-1,125,186
EUR/HUF	EUR	2,370,400	362.95	17,167,361	0	0	-17,578,965
EUR/HUF	HUF	4,674,362	368.06	-27,321	0	0	159,073
EUR/HUF	HUF	5,742,275	365.75	-69,908	0	0	160,386
EUR/HUF	HUF	7,933,200	360.60	-210,842	0	0	111,459
EUR/HUF	HUF	9,003,750	367.50	-66,375	0	0	293,155
RON/HUF	HUF	13,826,530	74.74	15,215	0	0	529,721
EUR/HUF	HUF	33,434,100	365.40	-439,331	0	0	902,715
RON/HUF	HUF	43,054,440	74.36	-170,437	0	0	1,439,047
EUR/HUF	HUF	50,141,112	365.46	-650,555	0	0	1,361,811
RON/HUF	HUF	112,102,500	74.74	118,878	0	0	4,290,535
RON/HUF	HUF	187,250,000	74.90	609,108	0	0	7,563,342
RON/HUF	HUF	211,658,040	74.58	-213,349	0	0	7,677,854
RON/HUF	HUF	701,242,650	72.63	-19,483,607	0	0	7,295,393
Forward és futures ügyletek összesen				-493,300	0	0	5,706,218

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-493,300	0	0	5,706,218

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D220309	40,300,000	40,044,014	40,032,409	40,136,261
D220824	108,600,000	107,121,411	107,136,955	106,600,891
Kölcsönbe adott értékpapírok				
	148,900,000	147,165,425	147,169,364	146,737,152

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	Ft-ban
		beszámítási érték
Accorde Abacus Alap Bef.jegy	56,000,000	59,353,112
Accorde America Részvényalap A sorozat USD	5,055	1,899,909
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	9,766,562	10,261,560
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	3,725	1,351,391
Accorde Prizma Alap Bef.jegy B sorozat EUR	12,144	4,662,323
Accorde Selection Részvény Alap Bef.jegy A sorozat HUF	6,368,807	7,921,860
Accorde Selection Részvény Alap Bef.jegy B sorozat EUR	32,500,000	13,907,374
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	30,000,000	27,102,446
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	34,645,703	32,378,114
Magyar Telekom	20,000	4,115,000
MOL Nyrt.	3,750	3,780,000
OTPHB Float 2049/11/07	59,000	15,049,356
Óvadék összesen	169,384,746	181,782,445

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Első Román Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2021.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	2,361,048,244	2,361,048,244	1,248,986,578	1.890371	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,051,801,774	2,850,411	1,565,623	1.820624	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	4,439,486,320	4,439,486,320	2,238,939,419	1.982852	HUF
	7,852,336,338				

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):	387,825,260	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	387,825,260	Ft	80.09%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	96,404,047	Ft	
	Könyvvizsgálat	317,756	Ft	0.07%
	Könyvelés	192,092	Ft	0.04%
	Alapkezelői díj	25,299,761	Ft	5.22%
	Letétkezelői díj	639,732	Ft	0.13%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	68,384,097	Ft	14.12%
	Felügyeleti díj	649,838	Ft	0.13%
	Befektetési alapok különadója	920,772	Ft	0.19%
	Határidős veszteség	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	484,229,307	Ft	100.00%

Accorde Első Román Részvénytársaság 2021.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	836,763,025	Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	781,282,138	Ft	9.37%	
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	12,115,901	Ft	0.15%	
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RON	43,364,986	Ft	0.52%	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft		
	SAXO számla - USD	0	Ft		
	SAXO számla - EUR	0	Ft		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft		
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft		
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	336,719,260	Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	146,737,152	Ft	1.76%	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft		
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft		
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft		
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft		
	Követelés SBFJ értékesítésből	3,582,108	Ft	0.04%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	186,400,000	Ft	2.24%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-493,348	Ft	-0.01%	
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):	52,748,284	7,162,980,353	Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft	
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	

Accorde Első Román Részvényalap 2021.

II/4.3.	Részvények (összes):	42,880,235	5,707,479,119	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):	42,880,235	5,707,479,119	Ft	
	Aerostar SA Bacau	500	307,560	Ft	0.00%
	Alro	258,050	34,632,374	Ft	0.42%
	Banca Transilvania	5,827,773	1,121,058,388	Ft	13.45%
	BRD-Groupe Societe Generale	541,253	714,298,079	Ft	8.57%
	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	11,638	22,127,097	Ft	0.27%
	CONPET SA PLOIESTI	4,000	23,560,960	Ft	0.28%
	Digi Communications NV	160,897	491,855,693	Ft	5.90%
	Electrica SA	257,168	192,511,439	Ft	2.31%
	Electroarges SA Curtea de Arges	2,000	57,262	Ft	0.00%
	IAR SA Brasov	200	183,418	Ft	0.00%
	Impact Developer & Contractor	12,000	626,304	Ft	0.01%
	MedLife SA	132,000	235,221,888	Ft	2.82%
	OMV PETROM	31,790,164	1,182,767,039	Ft	14.19%
	One United Properties SA	1,080,000	104,360,141	Ft	1.25%
	Purcari Wineries PLC	96,108	106,770,606	Ft	1.28%
	ROMGAZ SA	232,747	676,791,036	Ft	8.12%
	Rompetrol Rafinare SA	18,063	110,436	Ft	0.00%
	Societatea Nationala Nuclear	112,669	394,828,230	Ft	4.74%
	Sphera Franchise Group SA	22,500	25,164,000	Ft	0.30%
	Teraplast SA	2,250,000	165,075,840	Ft	1.98%
	TRANSELECTRICA	31,905	53,523,828	Ft	0.64%
	TRANSGAZ	6,000	105,576,960	Ft	1.27%
	Transilvania Broker de Asigurare	200	509,990	Ft	0.01%
	TTS Transport Trade Services SA	30,000	49,880,640	Ft	0.60%
	Zentiva SA	1,000	181,926	Ft	0.00%
	Electrica SA GDR REG S	450	1,319,126	Ft	0.02%
	FONDUL PROPRIETATEA GDR	350	2,576,366	Ft	0.03%
	ROMGAZ - GDR REG S	600	1,602,493	Ft	0.02%
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):	9,868,049	1,455,501,234	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	9,531,309	1,414,202,254	Ft	16.96%
	SIF1 Banat-Crisana	1,000	189,382	Ft	0.00%
	SIF2 Moldova Bacau	2,000	182,672	Ft	0.00%
	SIF3 Transilvania Brasov	10,000	257,232	Ft	0.00%
	SIF4 Muntenia Bucuresti	3,000	350,059	Ft	0.00%
	SIF5 Oltenia	320,740	40,319,635	Ft	0.48%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	596,418	Ft	
	AIEH		596,418	Ft	0.01%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	52,748,284	8,336,565,708	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap

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

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

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

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

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett román részvényekbe fekteti.

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

Benchmark (Referenciahozam)

A referenciahozam 75 százalékban a BET Index teljesítménye forintban 25%-ban 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, 2022. április 20.

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.