

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság
Éves jelentés
2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	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	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	17
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI. Tőkeáttétel	19
Éves beszámoló	21
Mérleg.....	22
Eredménykimutatás.....	24
Cash Flow kimutatás	25
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	26
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	27
Az Alap főbb adatai.....	27
A számviteli politika fő vonásai	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	30
Üzleti jelentés	37

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 Közép-Európai Részvénytársaság

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2021.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Közép-Európai Részvénytársaság** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-767) 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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 KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP 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 Közép-Európai RészvényA Raiffeisen CZK	55,754	0.00%	1,093,870	0.06%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen EUR	52,532,393	2.77%	22,263,939	1.26%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen HUF	51,435,221	2.71%	57,323,937	3.26%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen PLN	4,872,750	0.26%	72,027	0.00%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen RON	5,045,062	0.27%	26,278	0.00%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen USD	29,648,882	1.56%	633,193	0.04%
<i>Deviza összesen</i>	<i>143,590,062</i>	<i>7.58%</i>	<i>81,413,244</i>	<i>4.62%</i>
Banki egyenlegek összesen	143,590,062	7.58%	81,413,244	4.62%
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>				
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	98,196,826	5.18%	0	0.00%
Allegro.eu SA	0	0.00%	56,168,244	3.19%
Avast PLC	48,256,065	2.55%	108,784,620	6.18%
Banca Transilvania	0	0.00%	60,517,966	3.44%
BRD-Groupe Societe Generale	31,424,709	1.66%	37,215,878	2.11%
CD Projekt SA	79,500,515	4.20%	71,253,402	4.05%
CEZ	93,216,803	4.92%	122,726,800	6.97%
Dino Polska	84,902,146	4.48%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	163,003,525	8.60%	167,839,650	9.53%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	38,413,425	2.03%	37,093,600	2.11%
Gazprom	0	0.00%	21,066,923	1.20%
HRVATSKI TELEKOM	13,163,288	0.69%	0	0.00%
KGHM Polska	134,943,651	7.12%	81,714,886	4.64%
KRKA	65,410,849	3.45%	61,394,220	3.49%
KOMERCNI BANKA	51,941,763	2.74%	65,214,380	3.70%
Magyar Telekom	13,300,000	0.70%	14,402,500	0.82%
MOL Nyrt.	96,360,000	5.08%	42,840,000	2.43%
MONETA MONEY BANK	37,726,400	1.99%	27,825,000	1.58%
O2 Czech Republic	6,962,740	0.37%	0	0.00%
OMV PETROM	19,081,206	1.01%	29,764,352	1.69%
OTP Bank Nyrt.	165,664,000	8.74%	132,800,000	7.54%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

Pekao Bank	56,682,042	2.99%	114,620,220	6.51%
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	93,820,685	4.95%	74,618,775	4.24%
PKO BANK POLSKI	122,969,275	6.49%	122,667,886	6.97%
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	118,027,922	6.23%	113,544,200	6.45%
Richter Gedeon Nyrt.	74,400,000	3.93%	69,800,000	3.96%
ROMGAZ SA	17,911,362	0.95%	23,262,720	1.32%
VIENNA INSURANCE GROUP	22,784,112	1.20%	20,213,820	1.15%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,748,063,309</i>	<i>92.25%</i>	<i>1,677,350,042</i>	<i>95.26%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,748,063,309	92.25%	1,677,350,042	95.26%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
CSEH KORONA	0	0.00%	578,760	0.03%
Követelések összesen	0	0.00%	578,760	0.03%
Egyéb eszközök				
Határidős	13,049,726	0.69%	20,062,169	1.14%
<i>Határidős összesen</i>	<i>13,049,726</i>	<i>0.69%</i>	<i>20,062,169</i>	<i>1.14%</i>
Egyéb eszközök összesen	13,049,726	0.69%	20,062,169	1.14%
Eszközök összesen	1,904,703,097	100.51%	1,779,404,215	101.05%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-3,368,589	-0.18%	-3,306,874	-0.19%
Alapkezelői díj 'B'	-2,296,810	-0.12%	-4,912,320	-0.28%
Alapkezelői díj 'I'	-1,136,900	-0.06%	-488,981	-0.03%
Felügyeleti díj	-143,358	-0.01%	-162,852	-0.01%
Könyvelési díj	-191,541	-0.01%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-284,937	-0.02%	-301,106	-0.02%
Különadó	-203,689	-0.01%	-230,751	-0.01%
Letétkezelői díj	-78,547	0.00%	-72,886	0.00%
Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-3,782,987	-0.21%
Sikerdíj 'B'	0	0.00%	-2,799,612	-0.16%
Sikerdíj 'I'	-62,197	0.00%	-2,290,258	-0.13%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-7,766,568</i>	<i>-0.41%</i>	<i>-18,540,693</i>	<i>-1.05%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sor HUF	-1,945,395	-0.10%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-9,711,963	-0.51%	-18,540,693	-1.05%
Nettó eszközérték	1,894,991,133	100.00%	1,760,863,523	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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	737,346,865	477,678,948
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	1,709,279	2,054,139
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	435,817,546	118,208,062

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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	1.054648	1.321656
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	1.036101	1.277216
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	1.080061	1.365690

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,748,063,309	100.00	1,677,350,042	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	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	1,748,063,309	100.00	1,677,350,042	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	174,462,397		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	161,072,756		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	13,389,641		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	45,556,854		
Bankoktól kapott kamat	123,765		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	22,947,160		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	37,137,218		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		50,849,446	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		50,849,446	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		61,749	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		28,677,913	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		15,708,737	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	280,227,394	95,297,845	184,929,550

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	25,185	1,499,033	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	25,185	1,499,033	-1,473,848

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	32,194,583	23,486,407	
Letétkezelői díj	1,455,936	1,383,050	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	762,000	569,934	
Könyvvizsgálói díj	555,106	254,000	
Sikerdíj	8,872,856	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	1,850,987	1,850,987	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	671,667	671,667	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	15,281	15,281	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	46,378,416	28,231,325	

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	137,077
-------------	--------------------------	----------------

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	826,486,574	1.049898	787,206,375
2021.02.26	659,915,743	1.057445	624,066,321
2021.03.31	580,178,114	1.085168	534,643,717
2021.04.30	556,336,551	1.099567	505,959,601
2021.05.31	580,275,243	1.173420	494,516,069
2021.06.30	576,448,078	1.172294	491,726,638
2021.07.30	590,259,810	1.212535	486,798,246
2021.08.31	603,139,324	1.240916	486,043,630
2021.09.30	641,606,301	1.279061	501,622,953
2021.10.29	727,526,329	1.302620	558,510,219
2021.11.30	609,940,325	1.266669	481,530,851
2021.12.31	631,327,385	1.321656	477,678,948

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	1,867,419.11	1.029214	1,814,413
2021.02.26	2,012,194.01	1.036250	1,941,804
2021.03.31	2,159,471.15	1.061674	2,034,025
2021.04.30	2,195,073.49	1.074203	2,043,444
2021.05.31	2,323,074.02	1.146385	2,026,434
2021.06.30	2,317,767.20	1.143766	2,026,434
2021.07.30	2,408,293.55	1.181033	2,039,141
2021.08.31	2,461,845.80	1.207296	2,039,141
2021.09.30	2,648,884.54	1.243161	2,130,765
2021.10.29	2,752,825.52	1.262656	2,180,187
2021.11.30	2,619,629.17	1.226818	2,135,303
2021.12.31	2,623,578.69	1.277216	2,054,139

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	378,414,681	1.076203	351,620,081
2021.02.26	294,676,845	1.084886	271,620,081
2021.03.31	249,244,369	1.114270	223,683,963
2021.04.30	252,642,110	1.129460	223,683,963
2021.05.31	269,770,543	1.206034	223,683,963
2021.06.30	269,715,217	1.205787	223,683,963
2021.07.30	279,184,729	1.248121	223,683,963
2021.08.31	285,948,833	1.278361	223,683,963
2021.09.30	294,960,612	1.318649	223,683,963
2021.10.29	252,931,579	1.343893	188,208,062
2021.11.30	154,597,886	1.307846	118,208,062
2021.12.31	161,435,602	1.365690	118,208,062

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	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	250,000	24,653,971	12,439,629	37,093,600
ETF összesen		250,000	24.653.971	12.439.629	37.093.600

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- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Magyar Telekom	3,500,000	13,026,331	1,376,169	14,402,500
MOL Nyrt.	2,125,000	39,662,000	3,178,000	42,840,000
OTP Bank Nyrt.	800,000	102,715,200	30,084,800	132,800,000
Richter Gedeon Nyrt.	800,000	59,776,270	10,023,730	69,800,000
Belföldi részvény összesen	7,225,000	215,179,801	44,662,699	259,842,500

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	40,500	71,806,314	36,978,306	108,784,620
CEZ	CZK	10,000	65,000,789	57,726,011	122,726,800
KOMERCNI BANKA	CZK	4,700	34,428,450	30,785,930	65,214,380
MONETA MONEY BANK	CZK	20,000	15,230,433	12,594,567	27,825,000
Erste Group Bank AG	EUR	11,000	86,864,503	80,975,147	167,839,650
KRKA	EUR	1,410	36,969,644	24,424,576	61,394,220
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	2,200	15,427,548	4,786,272	20,213,820
Allegro.eu SA	PLN	18,000	75,762,597	-19,594,353	56,168,244
CD Projekt SA	PLN	4,600	93,197,700	-21,944,298	71,253,402
KGHM Polska	PLN	7,300	60,597,248	21,117,638	81,714,886
Pekao Bank	PLN	11,700	72,869,673	41,750,547	114,620,220
PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	12,500	49,083,873	25,534,902	74,618,775
PKO BANK POLSKI	PLN	34,000	59,923,427	62,744,459	122,667,886
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	40,000	105,856,722	7,687,478	113,544,200
Banca Transilvania	RON	314,600	37,031,419	23,486,547	60,517,966
BRD-Groupe Societe Generale	RON	28,200	23,720,604	13,495,274	37,215,878
OMV PETROM	RON	800,000	28,969,739	794,613	29,764,352
ROMGAZ SA	RON	8,000	17,541,314	5,721,406	23,262,720
Gazprom	USD	7,000	18,334,606	2,732,317	21,066,923
Külföldi részvény összesen		1,375,710	968,616,603	411,797,339	1,380,413,942

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			8,850,710	1,208,450,375	468,899,667
					1,677,350,042

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 Közép-európai Részvény Alap A sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	615,557,366	777,641,718	631,327,385
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.084807	1.054648	1.321656

Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	358,732.94	1,770,985.93	2,623,578.69
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.060261	1.036101	1.277216

Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	320,762,394	470,709,325	161,435,602
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.098978	1.080061	1.365690

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	1,130,000	2,372,189.86	358.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-13,000	7,152.86	361.50
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-39,000	185,227.88	365.70
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-15,000	-28,489.81	359.05
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	8,000	26,392.46	357.65
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-20,000	95,988.47	365.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-1,000	4,499.48	365.45
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-39,000	269,062.16	367.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	77,000	107,754.90	359.55
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	43,000	108,755.71	358.42
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	16,500	79,179.82	356.15
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-56,000	64,406.03	362.10
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	31,500	-53,550.14	362.65
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	200,000	199,897.85	359.95
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	-158,000	23,746.63	361.10
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	25,000	-24,503.49	361.93
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	57,000	-139,642.25	363.40
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	9,500	-8,551.47	361.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	4,000	8,797.06	358.75
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	10,000	5,995.64	360.35
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	8,000	-10,000.71	362.20
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	17,500	49,859.99	358.10
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	265,000	1,231,933.33	356.30
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	23,000	118,420.36	355.80
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	18,500	94,326.33	355.85
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	20,000	126,969.73	354.60
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	50,000	333,921.22	354.27
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	50,000	237,439.31	356.20
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	31,500	113,368.56	357.35
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	6,500	-2,276.67	361.30
2021.01.04	EUR/HUF	Forward	28,000	-118,986.74	365.20
2021.01.05	EUR/HUF	Forward	10,000	-3,013.73	361.65
2021.01.07	EUR/HUF	Forward	-4,500	4,964.63	357.92
2021.01.08	EUR/HUF	Forward	68,300	-25,813.08	360.11
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	-1,862,300	-1,877,265.93	359.60
2021.01.12	EUR/HUF	Forward	1,862,300	1,401,751.79	360.80
2021.01.13	EUR/HUF	Forward	16,500	1,695.42	360.20
2021.01.14	EUR/HUF	Forward	9,900	-1,786.69	360.70
2021.01.19	EUR/HUF	Forward	30,000	4,082.42	360.10
2021.01.20	EUR/HUF	Forward	-53,500	-6,842.59	358.05

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

2021.01.22	EUR/HUF	Forward	3,500	-567.75	357.86
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	29,800	-10,571.11	361.51
2021.01.28	EUR/HUF	Forward	-22,500	-13,584.31	360.55
2021.02.02	EUR/HUF	Forward	128,000	19,185.56	355.83
2021.02.04	EUR/HUF	Forward	10,000	-2,470.70	356.80
2021.02.09	EUR/HUF	Forward	-5,000	3,110.35	360.10
2021.02.12	EUR/HUF	Forward	9,000	7,675.93	359.10
2021.02.19	EUR/HUF	Forward	17,200	-3,144.35	359.40
2021.02.19	EUR/HUF	Forward	14,800	6,164.42	358.80
2021.02.23	EUR/HUF	Forward	-6,500	-4,240.33	359.50
2021.02.26	EUR/HUF	Forward	-3,000	55.80	361.55
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-6,000	-459.76	366.80
2021.03.08	EUR/HUF	Forward	88,000	2,112.51	368.17
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	57,500	3,350.78	366.69
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	10,000	5,185.88	368.05
2021.03.19	EUR/HUF	Forward	10,000	-1,310.60	368.70
2021.03.26	EUR/HUF	Forward	-62,500	-52,089.81	363.50
2021.04.01	EUR/HUF	Forward	22,000	-7,520.58	362.35
2021.04.12	EUR/HUF	Forward	10,000	6,260.38	357.70
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	97,300	25,654.75	359.52
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-97,300	-32,064.88	358.25
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	-2,062,200	2,929,183.94	360.00
2021.04.13	EUR/HUF	Forward	2,062,200	-3,531,196.17	361.50
2021.04.16	EUR/HUF	Forward	1,500	508.07	361.65
2021.04.22	EUR/HUF	Forward	1,500	-456.22	364.60
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	42,500	-22,838.39	361.10
2021.05.05	EUR/HUF	Forward	-8,500	-1,724.08	360.77
2021.05.06	EUR/HUF	Forward	-10,000	122.74	359.60
2021.05.07	EUR/HUF	Forward	2,000	-516.43	359.65
2021.05.14	EUR/HUF	Forward	48,000	11,579.12	356.70
2021.05.25	EUR/HUF	Forward	45,000	23,697.48	348.45
2021.05.28	EUR/HUF	Forward	9,500	-5,739.46	349.10
2021.06.04	EUR/HUF	Forward	49,000	42,771.06	346.92
2021.06.11	EUR/HUF	Forward	2,500	-1,240.59	346.90
2021.06.18	EUR/HUF	Forward	17,700	3,748.26	355.38
2021.06.25	EUR/HUF	Forward	-10,900	4,863.34	351.95
2021.07.02	EUR/HUF	Forward	-19,400	-6,011.70	351.50
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-146,300	64,649.86	356.80
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	146,300	-73,399.28	358.28
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	-2,193,600	91,932.13	356.40
2021.07.13	EUR/HUF	Forward	2,193,600	-925,564.47	358.20
2021.07.14	EUR/HUF	Forward	23,000	2,836.68	359.91
2021.07.16	EUR/HUF	Forward	48,900	-1,506.18	360.60
2021.07.23	EUR/HUF	Forward	-21,000	1,494.57	360.00
2021.07.30	EUR/HUF	Forward	-11,300	-4,451.76	358.41
2021.08.03	EUR/HUF	Forward	37,000	-11,886.40	356.68

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

2021.08.06	EUR/HUF	Forward	4,500	-324.37	354.25
2021.08.13	EUR/HUF	Forward	30,300	-16,542.04	354.39
2021.09.03	EUR/HUF	Forward	31,800	9,084.90	348.70
2021.09.10	EUR/HUF	Forward	13,700	6,080.86	350.75
2021.09.17	EUR/HUF	Forward	-12,700	-7,288.70	351.35
2021.09.21	EUR/HUF	Forward	-11,600	-3,923.44	353.06
2021.09.22	EUR/HUF	Forward	60,000	-3,049.63	354.77
2021.09.22	EUR/HUF	Forward	60,000	-53.45	354.72
2021.09.28	EUR/HUF	Forward	34,500	-3,977.25	359.96
2021.10.01	EUR/HUF	Forward	21,900	18,129.61	358.70
2021.10.06	EUR/HUF	Forward	14,300	-6,628.85	360.55
2021.10.11	EUR/HUF	Forward	90,600	175,011.43	359.80
2021.10.12	EUR/HUF	Forward	-28,600	-17,909.43	359.40
2021.10.15	EUR/HUF	Forward	60,000	15,021.57	359.58
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	375,100	-237,607.13	363.31
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-375,100	166,195.04	360.45
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	-2,410,100	-16,655.02	360.00
2021.10.19	EUR/HUF	Forward	2,410,100	-663,843.75	362.95
2021.10.21	EUR/HUF	Forward	34,700	-45,288.08	365.37
2021.11.03	EUR/HUF	Forward	-55,300	-37,501.03	360.60
2021.11.09	EUR/HUF	Forward	62,900	-6,815.50	364.38
2021.11.10	EUR/HUF	Forward	54,800	-131.24	363.66
2021.11.12	EUR/HUF	Forward	-132,000	54,869.78	368.07
2021.11.15	EUR/HUF	Forward	-111,300	-58,097.16	368.75
2021.11.17	EUR/HUF	Forward	13,600	10,154.16	366.74
2021.11.18	EUR/HUF	Forward	-17,900	-3,933.98	365.75
2021.11.19	EUR/HUF	Forward	27,400	26,453.53	366.42
2021.11.22	EUR/HUF	Forward	50,000	81,972.16	370.61
2021.11.23	USD/HUF	Forward	-62,000	-62,182.04	330.30
2021.11.25	EUR/HUF	Forward	-33,600	-60,113.43	367.50
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-100,000	-12,163.26	365.53
2021.12.03	EUR/HUF	Forward	-61,200	-15,353.41	365.40
2021.12.10	EUR/HUF	Forward	49,400	-103.84	367.45
2021.12.20	EUR/HUF	Forward	-23,100	-12,898.78	368.06
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	40,300	25,946.77	372.00
2021.12.30	PLN/HUF	Forward	-7,898,000	-1,085,793.42	80.53
2021.12.30	EUR/HUF	Forward	37,400	-12,281.70	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
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 Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.01.29	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.02.26	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.03.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.04.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.05.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.06.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.07.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.08.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.09.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.10.29	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2021.11.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai 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: 1111-767.

Accorde Közép-Európai Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai 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	1,891,654	0	1,758,763
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	-70	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	70	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,748,063	0	1,677,350
1.	Értékpapírok	1,533,516	0	1,208,450
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	214,547	0	468,900
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	214,547	0	468,900
III.	Pénzeszközök	143,591	0	81,413
1.	Pénzeszközök	140,288	0	81,413
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,303	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	579
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	579
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	13,050	0	20,062
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,904,704	0	1,779,404

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai 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	1,894,992	0	1,760,863
I.	Induló tőke	1,765,445	0	1,311,009
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,262,091	0	2,433,102
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-496,646	0	-1,122,093
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	129,547	0	449,854
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-70,181	0	-148,315
2.	Értékelési különbség tartaléka	230,970	0	488,961
3.	Előző év(ek) eredménye	7,570	0	-27,869
4.	Üzleti év eredménye	-38,812	0	137,077
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	1,945	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,945	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	7,767	0	18,541
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,904,704	0	1,779,404

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai 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	139,593	0	280,227
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	148,251	0	95,298
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-8,658</i>	<i>0</i>	<i>184,929</i>
III.	Egyéb bevételek	15	0	25
IV.	Működési költségek	29,035	0	46,378
V.	Egyéb ráfordítások	1,134	0	1,499
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-38,812	0	137,077

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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	-674,119	470,393
1.	Tárgyévi eredmény	-38,812	137,077
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	140,188	254,353
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	-773,996	70,713
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1,904	-1,945
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-579
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-3,403	10,774
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	725,708	-532,570
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,266,620	236,791
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-540,912	-769,361
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	51,589	-62,177

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-767.

Accorde Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvényalap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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

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

Forgalmazó neve: 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 értéktételből 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 Közép-Európai Részvényalap A sorozat	631,327,385	631,327,385	477,678,948	1.321656	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	968,100,536	2,623,579	2,054,139	1.277216	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	161,435,602	161,435,602	118,208,062	1.365690	HUF
	1,760,863,523				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	174,462,397		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	161,072,756		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	13,389,641		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	45,556,854		
Bankoktól kapott kamat	123,765		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	22,947,160		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	37,137,218		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		50,849,446	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		50,849,446	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		61,749	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		28,677,913	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		15,708,737	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	280,227,394	95,297,845	184,929,550

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	25,185	1,499,033	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	25,185	1,499,033	-1,473,848

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban	
		Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	32,194,583	23,486,407	
Letétkezelői díj	1,455,936	1,383,050	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	762,000	569,934	
Könyvvizsgálói díj	555,106	254,000	
Sikerdíj	8,872,856	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	1,850,987	1,850,987	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	671,667	671,667	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	15,281	15,281	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	46,378,416	28,231,325	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	250,000	24,653,971	12,439,629	37,093,600	
ETF összesen		250,000	24,653,971	12,439,629	37,093,600	

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

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi érték	
Magyar Telekom	3,500,000	13,026,331	1,376,169	14,402,500	
MOL Nyrt.	2,125,000	39,662,000	3,178,000	42,840,000	
OTP Bank Nyrt.	800,000	102,715,200	30,084,800	132,800,000	
Richter Gedeon Nyrt.	800,000	59,776,270	10,023,730	69,800,000	
Belföldi részvény összesen	7,225,000	215,179,801	44,662,699	259,842,500	

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Avast PLC	CZK	40,500	71,806,314	36,978,306	108,784,620
CEZ	CZK	10,000	65,000,789	57,726,011	122,726,800
KOMERCNI BANKA	CZK	4,700	34,428,450	30,785,930	65,214,380
MONETA MONEY BANK	CZK	20,000	15,230,433	12,594,567	27,825,000
Erste Group Bank AG	EUR	11,000	86,864,503	80,975,147	167,839,650
KRKA	EUR	1,410	36,969,644	24,424,576	61,394,220
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	2,200	15,427,548	4,786,272	20,213,820
Allegro.eu SA	PLN	18,000	75,762,597	-19,594,353	56,168,244
CD Projekt SA	PLN	4,600	93,197,700	-21,944,298	71,253,402
KGHM Polska	PLN	7,300	60,597,248	21,117,638	81,714,886
Pekao Bank	PLN	11,700	72,869,673	41,750,547	114,620,220
PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	12,500	49,083,873	25,534,902	74,618,775
PKO BANK POLSKI	PLN	34,000	59,923,427	62,744,459	122,667,886
PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	40,000	105,856,722	7,687,478	113,544,200
Banca Transilvania	RON	314,600	37,031,419	23,486,547	60,517,966
BRD-Groupe Societe Generale	RON	28,200	23,720,604	13,495,274	37,215,878
OMV PETROM	RON	800,000	28,969,739	794,613	29,764,352
ROMGAZ SA	RON	8,000	17,541,314	5,721,406	23,262,720
Gazprom	USD	7,000	18,334,606	2,732,317	21,066,923
Külföldi részvény összesen		1,375,710	968,616,603	411,797,339	1,380,413,942

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0

MINDÖSSZESEN		8,850,710	1,208,450,375	468,899,667	1,677,350,042
---------------------	--	------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	13,600	366.74	47,143	0	0	-152,396
EUR/HUF	EUR	27,400	366.42	103,714	0	0	-298,266
EUR/HUF	EUR	34,700	365.37	167,647	0	0	-341,300
EUR/HUF	EUR	37,400	371.30	-40,272	0	0	-589,612
EUR/HUF	EUR	40,300	372.00	-71,501	0	0	-663,538
EUR/HUF	EUR	49,400	367.45	136,294	0	0	-588,625
EUR/HUF	EUR	50,000	370.61	-19,467	0	0	-753,756
EUR/HUF	EUR	54,800	363.66	358,119	0	0	-445,302
EUR/HUF	EUR	62,900	364.38	365,931	0	0	-556,405
EUR/HUF	EUR	375,100	363.31	2,582,083	0	0	-2,916,774
EUR/HUF	EUR	2,410,100	362.95	17,454,884	0	0	-17,873,382
EUR/HUF	HUF	6,546,925	365.75	-79,704	0	0	182,861
EUR/HUF	HUF	8,502,186	368.06	-49,694	0	0	289,337
EUR/HUF	HUF	12,348,000	367.50	-91,028	0	0	402,040
EUR/HUF	HUF	19,941,180	360.60	-529,980	0	0	280,167
USD/HUF	HUF	20,478,600	330.30	228,913	0	0	904,192
EUR/HUF	HUF	22,362,480	365.40	-293,847	0	0	603,783
EUR/HUF	HUF	36,553,000	365.53	-467,191	0	0	999,573
EUR/HUF	HUF	41,041,875	368.75	-162,920	0	0	1,470,867
EUR/HUF	HUF	48,585,240	368.07	-282,649	0	0	1,654,676
PLN/HUF	HUF	636,025,940	80.53	705,695	0	0	23,103,312
Forward és futures ügyletek összesen				20,062,169	0	0	4,711,453

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
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				20,062,169	0	4,711,453

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok		0	0	0

Ft-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Közép-Európai 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 Közép-Európai Részvényalap A sorozat	631,327,385	631,327,385	477,678,948	1.321656	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	968,100,536	2,623,579	2,054,139	1.277216	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	161,435,602	161,435,602	118,208,062	1.365690	HUF
	1,760,863,523				

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):	0 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	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	18,540,693 Ft		
	Könyvvizsgálat	301,106 Ft		1.62%
	Könyvelés	192,066 Ft		1.04%
	Alapkezelői díj	8,708,176 Ft		46.97%
	Letétkezelői díj	72,886 Ft		0.39%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	8,872,856 Ft		47.86%
	Felügyeleti díj	162,852 Ft		0.88%
	Befektetési alapok különadója	230,751 Ft		1.24%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	18,540,693 Ft		100.00%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	81,413,488	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	57,323,937	Ft	3.22%
	Devizabetétszámla - USD	633,193	Ft	0.04%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	22,264,183	Ft	1.25%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	1,093,870	Ft	0.06%
	Devizabetétszámla - PLN	72,027	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - RON	26,278	Ft	0.00%
	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):	0	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	
	Erste váltózó letét - PLN	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	20,062,172	Ft	1.13%
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):	8,850,710	1,677,350,042	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2021.

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	8,600,710	1,640,256,442	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	7,225,000	259,842,500	Ft	
	Magyar Telekom	3,500,000	14,402,500	Ft	0.81%
	MOL Nyrt.	2,125,000	42,840,000	Ft	2.41%
	OTP Bank Nyrt.	800,000	132,800,000	Ft	7.46%
	Richter Gedeon Nyrt.	800,000	69,800,000	Ft	3.92%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,375,710	1,380,413,942	Ft	
	Avast PLC	40,500	108,784,620	Ft	6.11%
	CEZ	10,000	122,726,800	Ft	6.90%
	KOMERCNI BANKA	4,700	65,214,380	Ft	3.66%
	MONETA MONEY BANK	20,000	27,825,000	Ft	1.56%
	Erste Group Bank AG	11,000	167,839,650	Ft	9.43%
	KRKA	1,410	61,394,220	Ft	3.45%
	VIENNA INSURANCE GROUP	2,200	20,213,820	Ft	1.14%
	Allegro.eu SA	18,000	56,168,244	Ft	3.16%
	CD Projekt SA	4,600	71,253,402	Ft	4.00%
	KGHM Polska	7,300	81,714,886	Ft	4.59%
	Pekao Bank	11,700	114,620,220	Ft	6.44%
	PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	12,500	74,618,775	Ft	4.19%
	PKO BANK POLSKI	34,000	122,667,886	Ft	6.89%
	PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczen	40,000	113,544,200	Ft	6.38%
	Banca Transilvania	314,600	60,517,966	Ft	3.40%
	BRD-Groupe Societe Generale	28,200	37,215,878	Ft	2.09%
	OMV PETROM	800,000	29,764,352	Ft	1.67%
	ROMGAZ SA	8,000	23,262,720	Ft	1.31%
	Gazprom	7,000	21,066,923	Ft	1.18%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	250,000	37,093,600	Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	250,000	37,093,600	Ft	2.08%
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	578,760	Ft	
	AIEH		578,760	Ft	0.03%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8,850,710	1,779,404,462	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai 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 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, 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 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 alokációt 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 Budapesti tőzsdén naponta számított CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) komponensei közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

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

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a CETOP Index teljesítménye forintban 10%-ban RMAX index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.