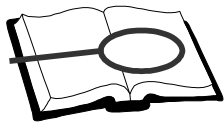


Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno Származtatott Részalap
Éves jelentés
2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyongkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	14
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI. Tőkeáttétel	16
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás.....	23
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	24
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	36



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. évi Éves jelentéséről

Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja tulajdonosai részére

Vélemény:

Elvégeztük az Accorde Származtatott Esernyőalap, Accorde Techno Származtatott Részalapja (MNB az 1111-747-4. számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 2.991e Euro.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban Számviteli törvény) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: vezetés) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A

vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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

Budapest, 2022. április 25.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE TECHNO SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyronkimutatás

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2020.12.31		2021.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Techno Alap SAXO EUR 8515754	156,522.66	9.51%	432,169	14.71%
Accorde Techno Alap SAXO USD 8515754	270,050.22	16.40%	260,421	8.86%
Accorde Techno Alap UniCredit EUR	292,216.33	17.75%	1,065,358	36.25%
Accorde Techno Alap UniCredit HKD	0.00	0.00%	3,268	0.11%
Accorde Techno Alap UniCredit HUF	5,488.47	0.33%	1,856	0.06%
Accorde Techno Alap UniCredit USD	4,413.29	0.27%	7,331	0.25%
<i>Deviza összesen</i>	<i>728,690.97</i>	<i>44.25%</i>	<i>1,770,403.16</i>	<i>60.25%</i>
Banki egyenlegek összesen	728,690.97	44.25%	1,770,403.16	60.25%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Adobe Systems	0.00	0.00%	27,529	0.94%
Advanced Micro Devices	7,468.82	0.45%	0.00	0.00%
Akamai Technologies	0.00	0.00%	26,860	0.91%
Alibaba Group Holding - SP ADR	24,639.44	1.50%	75,390	2.57%
Alphabet CL-A	98,486.53	5.98%	107,401	3.65%
Apple	45,386.06	2.76%	52,507	1.79%
Amazon	31,829.13	1.93%	50,034	1.70%
AMD Advanced Micro Devices	0.00	0.00%	17,147	0.58%
Autodesk	0.00	0.00%	33,507	1.14%
BAIDU Inc - Spon ADR	117,990.18	7.17%	111,332	3.79%
BlueStar Israel Technology ETF	0.00	0.00%	60,816	2.07%
Cloudflare	0.00	0.00%	26,697	0.91%
Facebook	74,746.59	4.54%	0.00	0.00%
IBM International Business Machines	52,283.17	3.17%	28,315	0.96%
Invesco China Technology ETF	42,576.20	2.59%	72,116	2.45%
Intel	84,797.89	5.15%	131,374	4.47%
Meta Inc.(exFacebook)	0.00	0.00%	117,569	4.00%
Microsoft Corporation	58,869.75	3.57%	35,030	1.19%
NVIDIA Corp.	29,769.39	1.81%	44,133	1.50%
Qualcomm Inc.	32,256.88	1.96%	43,582	1.48%
Salesforce.com Inc.	19,028.87	1.16%	17,945	0.61%
SAP SE	29,807.16	1.81%	0.00	0.00%
Snap Inc.	0.00	0.00%	29,059	0.99%
Taiwan Semiconductor ADR	21,312.39	1.29%	109,381	3.72%
Tesla	40,228.58	2.44%	22,387	0.76%
Tencent Holdings Ltd.	0.00	0.00%	67,237	2.29%
Vanguard S&P 500 ETF	205,726.04	12.49%	0.00	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,017,203.07</i>	<i>61.77%</i>	<i>1,307,350.04</i>	<i>44.49%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
Alibaba Group Holding - SP ADR CFD	513.18	0.03%	-59,899.38	-2.04%

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

Alphabet Inc.CL-A CFD	0.00	0.00%	453.68	0.02%
Amazon CFD	0.00	0.00%	46.43	0.00%
ASML Holding CFD	0.00	0.00%	1,482.00	0.05%
BAIDU Inc - Spon ADR CFD	-10,630.78	-0.65%	-13,704.75	-0.47%
Facebook INC CFD	0.00	0.00%	4,091.76	0.14%
Intel CFD	0.00	0.00%	-5,266.92	-0.18%
Invesco China Technology ETF CFD	0.00	0.00%	-3,595.13	-0.12%
Microsoft Corporation CFD	1,210.33	0.07%	1,178.39	0.04%
Nvidia Corp.CFD	-50.66	0.00%	0.00	0.00%
Ocado Group Plc CFD	0.00	0.00%	-1,507.91	-0.05%
Qualcomm Inc CFD	1,006.59	0.06%	-285.10	-0.01%
Salesforce.com Inc.CFD	59.13	0.00%	-575.69	-0.02%
Stitch Fix-Class A CFD	0.00	0.00%	-15,488.05	-0.53%
Take-Two Interactive Software CFD	0.00	0.00%	2,969.92	0.10%
Tencent Holdings Ltd.CFD	3,602.44	0.22%	-14,226.72	-0.48%
Tesla Inc CFD	-320.15	-0.02%	0.00	0.00%
Trimble Inc.CFD	0.00	0.00%	423.99	0.01%
Twitter Inc. CFD	0.00	0.00%	-1,986.48	-0.07%
Unity Software CFD	0.00	0.00%	-1,764.66	-0.06%
VMware Inc - Class A CFD	0.00	0.00%	-6,732.00	-0.23%
CFD Összesen	-4,609.92	-0.28%	-114,386.62	-3.89%
Opció				
Alibaba Group Holdings Ltd Mar2021 140 P opció	233.00	0.01%	52.96	0.00%
Baidu Inc. Mar2021 90 P opció	49.00	0.00%	88.27	0.00%
E-Mini S&P 500 Mar2022 4400 P opció	0.00	0.00%	12,579.00	0.43%
Opció Összesen	282.00	0.02%	12,720.23	0.43%
Átruházható értékpapírok összesen	1,012,875.15	61.51%	1,205,683.65	41.03%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Techno Részalap Bef.jegy	12,877.25	0.78%	9,999.94	0.34%
USA DOLLÁR	113.70	0.01%	356.23	0.01%
MAGYAR FORINT	106,844.69	6.49%	0.00	0.00%
Követelések összesen	119,835.64	7.28%	10,356.17	0.35%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	1,310.36	0.08%	4,881.79	0.17%
<i>Határidős összesen</i>	1,310.36	0.08%	4,881.79	0.17%
Egyéb eszközök összesen	1,310.36	0.08%	4,881.79	0.17%
Eszközök összesen	1,862,712.12	113.12%	2,991,324.77	101.79%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-6,489.13	-0.39%	-11,666	-0.40%
Felügyeleti díj	-129.83	-0.01%	-233	-0.01%
Könyvelési díj	-524.58	-0.03%	-521	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-1,476.01	-0.09%	-1,504	-0.05%
Különadó	-184.42	-0.01%	-331	-0.01%
Letétkezelői díj	-104.97	-0.01%	-179	-0.01%
Sikerdíj	-99,738.75	-6.06%	-36,729	-1.25%
Díjak összesen	-108,647.69	-6.60%	-51,162.13	-1.74%
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	-107,018.92	-6.50%	-561.69	-0.02%
USA DOLLÁR	-308.87	-0.02%	-1,001.25	-0.03%
Kötelezettségek összesen	-215,975.48	-13.12%	-52,725.07	-1.79%
Nettó eszközérték	1,646,736.64	100.00%	2,938,599.70	100.00%

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

	2020.12.31	2021.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,216,807	2,055,111

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

	2020.12.31	2021.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.353325	1.429898

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,017,203	100.43	1,307,350	108.43
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Opciók	282	0.03	12,719	1.05
CFD-k	-4,610	-0.46	-114,387	-9.49
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Értékpapírok összesen	1,012,875	100.00	1,205,683	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	419,075.12		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részvények	338,573.21		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	80,501.91		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	10,188.59		
Bankoktól kapott kamat	0.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,413.49		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	135,974.27		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	369,884.57		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	41,249.75		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		84,031.94	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részvények		84,031.94	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		2,024.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1,618.04	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		117,774.63	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		315,283.68	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		153,811.30	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	977,785.79	674,543.59	303,242.20

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	9.98	2,030.62	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	9.98	2,030.62	-2,020.64

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	41,921.19	30,254.92
Letétkezelői díj	1,871.84	1,692.84
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,112.94	1,591.50
Könyvvizsgálói díj	1,521.91	17.92
Sikerdíj	38,234.16	1,505.67
Értékpapír adás-vétel költsége	3,156.66	3,156.66
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,036.93	1,036.93
Határidős kötés költség	12,672.18	12,672.18
Bankköltség	37.49	37.49
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	102,565.30	51,966.11

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	199
-------------	--------------------------	------------

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

Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	1,741,921.10	1.392952	1,250,525
2021.02.26	1,997,315.26	1.391395	1,435,477
2021.03.31	2,051,465.99	1.430721	1,433,869
2021.04.30	2,352,723.77	1.446633	1,626,345
2021.05.31	2,537,133.22	1.422819	1,783,174
2021.06.30	2,664,306.79	1.486619	1,792,192
2021.07.30	2,559,609.69	1.428201	1,792,192
2021.08.31	2,649,241.61	1.439560	1,840,314
2021.09.30	2,292,006.05	1.381660	1,658,879
2021.10.29	2,408,664.27	1.433881	1,679,822
2021.11.30	2,875,518.40	1.434685	2,004,286
2021.12.31	2,938,598.92	1.429898	2,055,111

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
BlueStar Israel Technology ETF	USD	1,090.00	58,131.87	2,684.01	60,815.88
Invesco China Technology ETF	USD	1,315.00	81,225.34	-9,109.31	72,116.03
ETF összesen		2,405.00	139,357.21	-6,425.30	132,931.91

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

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

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5,600.00	90,650.62	-15,260.93	75,389.69
BAIDU Inc-Class A	HKD	6,800.00	116,335.99	-5,004.18	111,331.81
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1,300.00	65,881.49	1,356.00	67,237.49
Adobe Systems	USD	55.00	27,404.39	124.99	27,529.38
Advanced Micro Devices	USD	135.00	9,481.21	7,666.23	17,147.44
Akamai Technologies	USD	260.00	26,893.62	-33.23	26,860.39
Alphabet CL-A	USD	42.00	52,512.19	54,888.86	107,401.05
Amazon	USD	17.00	38,546.17	11,487.63	50,033.80
Apple	USD	335.00	35,990.45	16,516.78	52,507.23
Autodesk	USD	135.00	32,426.11	1,081.11	33,507.22
Cloudflare	USD	230.00	26,920.84	-224.09	26,696.75
Facebook	USD	396.00	70,010.28	47,558.32	117,568.60
IBM International Business Machines	USD	240.00	26,733.99	1,581.07	28,315.06
Intel	USD	2,890.00	129,102.31	2,271.80	131,374.11
Microsoft Corporation	USD	118.00	21,141.23	13,888.71	35,029.94
NVIDIA Corp.	USD	170.00	0.00	44,133.00	44,133.00
Qualcomm Inc.	USD	270.00	31,397.73	12,184.65	43,582.38
Salesforce.com Inc.	USD	80.00	15,092.05	2,853.25	17,945.30
Snap Inc.	USD	700.00	27,643.30	1,415.50	29,058.80
Taiwan Semiconductor ADR	USD	1,030.00	92,672.98	16,708.47	109,381.45
Tesla	USD	24.00	1,747.83	20,639.41	22,387.24
Külföldi részvény összesen		20,827.00	938,584.78	235,833.35	1,174,418.13

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

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

EUR-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alphabet Inc.CL-A CFD	USD	13.00	0.00	453.68	453.68
Amazon CFD	USD	16.00	0.00	46.43	46.43
Facebook INC CFD	USD	520.00	0.00	4,091.76	4,091.76
Intel CFD	USD	2,065.00	0.00	-5,266.92	-5,266.92
Invesco China Technology ETF CFD	USD	1,200.00	0.00	-3,595.13	-3,595.13
Microsoft Corporation CFD	USD	105.00	0.00	1,178.39	1,178.39
Qualcomm Inc CFD	USD	-20.00	0.00	-285.11	-285.11
Salesforce.com Inc.CFD	USD	60.00	0.00	-575.69	-575.69
Stitch Fix-Class A CFD	USD	1,200.00	0.00	-15,488.05	-15,488.05
Take-Two Interactive Software CFD	USD	180.00	0.00	2,969.92	2,969.92
Trimble Inc.CFD	USD	375.00	0.00	423.99	423.99
Twitter Inc. CFD	USD	700.00	0.00	-1,986.48	-1,986.48
Unity Software CFD	USD	210.00	0.00	-1,764.66	-1,764.66
VMware Inc - Class A CFD	USD	275.00	0.00	-6,732.00	-6,732.00
Ocado Group Plc CFD	GBP	1,200.00	0.00	-1,508.00	-1,508.00
ASML Holding CFD	EUR	40.00	0.00	1,482.00	1,482.00
Alibaba Group Holding Ltd.CFD	HKD	13,700.00	0.00	-59,899.38	-59,899.38
BAIDU Inc-Class A CFD	HKD	9,300.00	0.00	-13,704.75	-13,704.75
Tencent Holdings Ltd.CFD	HKD	2,300.00	0.00	-14,226.72	-14,226.72
CFD összesen		33,439.00	0.00	-114,386.72	-114,386.72

EUR-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 Mar2022 4400 P opció	USD	250.00	13,021.00	-442.00	12,579.00
Alibaba Group Holdings Ltd Jan2022 75 P o	USD	2,000.00	53.00	0.00	53.00
Baidu.Inc. Jan2022 75 P opció	USD	2,000.00	88.00	0.00	88.00
Opció összesen		4,250.00	13,162.00	-442.00	12,720.00
MINDÖSSZESEN		60,921.00	1,091,103.99	114,579.33	1,205,683.32

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,646,735.61	2,938,598.92
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.353325	1.429898

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	41.69	3,682.00
2021.01.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	99.65	3,680.00
2021.01.04	E-micro Gold - Feb 2021 fut	Határidős	5	850.56	1,894.32
2021.01.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-139.31	3,726.50
2021.01.04	E-mini EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	1	228.79	1,23160
2021.01.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	11	324.37	3,685.00

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

2021.01.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	62.03	3,677.00
2021.01.06	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	4	818.61	3,690.00
2021.01.08	E-micro Gold - Feb 2021 fut	Határidős	4	-601.40	1,853.80
2021.01.11	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	-26.72	3,795.25
2021.01.15	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	4	37.07	3,760.00
2021.01.15	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	57.67	3,748.25
2021.01.20	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	195.84	3,797.50
2021.01.22	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	90.35	3,823.25
2021.01.25	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	6	-371.28	1,866.52
2021.01.25	Volatility Index (VIX) - Mar 2021 fut	Határidős	1	287.80	27.75
2021.01.25	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	110.11	3,821.75
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	-237.17	3,773.00
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	-230.99	3,772.25
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-176.33	3,787.00
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-77.34	3,763.00
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	6	228.92	3,735.00
2021.01.27	Volatility Index (VIX) - Mar 2021 fut	Határidős	1	-190.81	31.00
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	5	-861.04	3,786.00
2021.01.27	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	-491.88	3,784.00
2021.01.29	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	49.52	3,701.25
2021.01.29	Volatility Index (VIX) - Mar 2021 fut	Határidős	1	-347.03	32.00
2021.02.01	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	6	-136.43	3,771.25
2021.02.02	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	1	-40.60	1,838.30
2021.02.03	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	59.26	3,818.75
2021.02.03	E-mini EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	1	83.17	1,205.20
2021.02.04	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	3	55.06	1,789.00
2021.02.10	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	167.08	3,882.75
2021.02.10	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	71.16	3,885.75
2021.02.11	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	206.10	3,887.00
2021.02.16	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	3	195.00	1,791.10
2021.02.16	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	4	127.53	3,920.00
2021.02.16	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	49.37	3,921.75
2021.02.17	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	190.59	3,905.00
2021.02.17	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	67.33	3,911.75
2021.02.18	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	192.56	3,894.00
2021.02.22	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-15.49	3,877.25
2021.02.22	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	68.14	3,868.00
2021.02.23	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	296.30	3,842.00
2021.02.26	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	3	29.69	1,727.60
2021.03.02	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-415.09	28.05
2021.03.02	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	6	-59.96	3,870.00
2021.03.03	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	-474.71	3,855.00
2021.03.03	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	6	-676.74	3,844.00
2021.03.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	2	65.24	3,757.75
2021.03.04	E-mini EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	1	-85.71	1,198.40
2021.03.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2021 fut	Határidős	1	56.10	3,764.25
2021.03.04	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	3	57.35	3,761.00
2021.03.04	E-micro Gold - Apr 2021 fut	Határidős	3	84.77	1,697.30
2021.03.04	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-4.49	29.55
2021.03.08	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	5	-156.87	3,826.75
2021.03.08	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-170.98	28.60
2021.03.11	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2021 fut	Határidős	5	366.73	3,954.25
2021.03.12	Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2021 fut	Határidős	6	166.56	12,916.96
2021.03.12	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-49.17	27.70
2021.03.18	Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2021 fut	Határidős	4	-292.24	12,839.13
2021.03.18	Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2021 fut	Határidős	3	77.88	12,780.00
2021.03.19	Micro E-mini Nasdaq 100 - Jun 2021 fut	Határidős	10	-313.63	12,863.15
2021.03.19	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	4	253.09	3,884.75
2021.03.23	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	6.31	3,899.50
2021.03.24	Micro E-mini Nasdaq 100 - Jun 2021 fut	Határidős	2	-160.54	12,841.50
2021.03.24	Micro E-mini Nasdaq 100 - Jun 2021 fut	Határidős	6	-1,769.32	12,968.50
2021.03.24	Micro E-mini Nasdaq 100 - Jun 2021 fut	Határidős	5	-388.68	12,840.00
2021.03.24	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-90.83	25.40
2021.03.25	Micro E-mini Nasdaq 100 - Jun 2021 fut	Határidős	5	427.57	12,720.00
2021.03.25	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	804.34	26.00
2021.03.29	E-micro Gold - Jun 2021 fut	Határidős	10	261.75	1,711.52

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

2021.03.29	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	440.64	25.00
2021.03.29	E-micro Gold - Jun 2021 fut	Határidős	3	86.68	1,711.20
2021.04.08	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2021 fut	Határidős	3	0.00	132.00
2021.04.12	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	4	110.23	4,113.75
2021.04.15	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2021 fut	Határidős	3	-1,643.25	132.00
2021.04.19	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	4	37.42	4,153.25
2021.04.20	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2021 fut	Határidős	3	-854.47	132.22
2021.04.20	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2021 fut	Határidős	3	-155.36	132.50
2021.04.20	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	2.07	4,126.50
2021.04.20	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	8	384.46	4,115.00
2021.04.21	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	10	1,220.23	4,135.50
2021.04.29	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	622.12	4,173.25
2021.04.30	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	-219.10	4,185.00
2021.05.04	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	568.55	4,131.00
2021.05.04	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	1	98.09	4,134.75
2021.05.04	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	495.66	4,134.50
2021.05.06	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	5	855.48	4,153.00
2021.05.07	10-Year U.S. Treasury Note - Jun 2021 fut	Határidős	3	891.90	133.11
2021.05.10	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	12	-448.61	4,192.50
2021.05.11	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	12	-631.43	4,159.00
2021.05.12	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-1,263.63	24.90
2021.05.19	E-mini EURUSD - Jun 2021 fut	Határidős	2	434.85	1,222.10
2021.05.19	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	2	299.58	4,075.00
2021.05.19	Volatility Index (VIX) - Jun 2021 fut	Határidős	1	93.23	23.50
2021.05.19	U.S. Treasury Bond - Jun 2021 fut	Határidős	5	511.58	156.19
2021.05.20	U.S. Treasury Bond - Jun 2021 fut	Határidős	3	0.00	157.00
2021.05.27	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	6	307.83	156.25
2021.06.03	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	12	2.46	4,191.25
2021.06.04	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	-232.21	157.38
2021.06.08	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	77.00	158.03
2021.06.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	10	-5,936.09	4,237.50
2021.06.17	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	10	-328.51	4,230.05
2021.06.17	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	-156.93	159.66
2021.06.18	E-mini EURUSD - Sep 2021 fut	Határidős	3	99.67	1,188.57
2021.06.18	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2021 fut	Határidős	15	-487.91	4,195.00
2021.06.18	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	314.78	161.06
2021.06.21	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	25	5,929.97	4,157.38
2021.06.21	2-Year U.S. Treasury Note - Sep 2021 fut	Határidős	1	-6.57	110.11
2021.06.22	2-Year U.S. Treasury Note - Sep 2021 fut	Határidős	9	118.21	110.17
2021.06.28	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	10	90.03	4,278.25
2021.07.07	2-Year U.S. Treasury Note - Sep 2021 fut	Határidős	10	-198.23	110.23
2021.07.08	E-mini EURUSD - Sep 2021 fut	Határidős	2	-10.57	1,185.60
2021.07.15	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	10	-42.20	4,353.00
2021.07.19	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	15	-3,682.14	4,309.00
2021.07.19	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	-3,025.98	164.97
2021.07.26	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	2,864.01	165.25
2021.07.27	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	10	832.05	4,375.00
2021.08.02	U.S. Treasury Bond - Sep 2021 fut	Határidős	3	-157.76	165.94
2021.08.03	E-mini EURUSD - Sep 2021 fut	Határidős	1	-15.78	1,187.50
2021.08.09	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	9	160.78	4,421.50
2021.08.17	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	8	-22.08	4,444.25
2021.08.18	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2021 fut	Határidős	15	-991.80	4,410.00
2021.08.19	E-mini EURUSD - Sep 2021 fut	Határidős	2	-197.87	1,169.90
2021.09.10	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	5	-369.26	1,185.00
2021.09.15	U.S. Treasury Bond - Dec 2021 fut	Határidős	3	2,298.98	164.75
2021.09.23	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	196.23	4,449.50
2021.09.27	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	2	-42.77	1,172.10
2021.09.29	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	-32.15	4,353.50
2021.09.29	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	18.75	1,161.40
2021.09.29	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	6	-50.01	4,355.58
2021.10.01	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	1,196.15	4,274.50
2021.10.05	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	8	-551.77	4,350.00
2021.10.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-1,045.35	4,358.25
2021.10.05	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	7	-94.30	1,161.50
2021.10.05	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	1	-100.22	4,357.25
2021.10.05	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	-206.92	4,358.00

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

2021.10.06	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	934.75	4,300.00
2021.10.06	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	1,280.95	4,280.00
2021.10.06	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	21.64	1,156.10
2021.10.11	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	-144.77	4,367.75
2021.10.11	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	60.50	4,344.00
2021.10.22	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	188.97	4,525.50
2021.11.05	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	-75.81	1,157.20
2021.11.08	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	-25.95	4,697.00
2021.11.10	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	1	-111.20	4,667.75
2021.11.10	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	5	194.34	4,633.00
2021.11.12	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	-38.23	1,145.70
2021.11.15	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	109.18	1,137.10
2021.11.19	E-mini EURUSD - Dec 2021 fut	Határidős	1	207.43	1,125.60
2021.11.26	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	3	-1,461.38	4,705.50
2021.11.26	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	5	-1,381.49	4,658.00
2021.11.26	Volatility Index (VIX) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-1,368.13	25.00
2021.12.03	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	5	-33.19	4,539.00
2021.12.10	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	4	598.30	4,677.25
2021.12.13	E-mini EURUSD - Mar 2022 fut	Határidős	4	22.18	1,131.50
2021.12.13	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	2	-99.83	4,680.00
2021.12.14	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2021 fut	Határidős	10	-132.73	4,640.00
2021.12.20	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2022 fut	Határidős	5	327.40	4,543.75
2021.12.29	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2022 fut	Határidős	4	119.68	4,777.75

- Opciók

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	Baidu Inc. Mar2021 90 P opció	Opció	6	78.09	90.00
2021.01.04	Alibaba Group Holdings Ltd Mar2021 140 P opció	Opció	3	263.56	140.00
2021.01.04	E-Mini S&P 500 Mar2021 3300 P opció	Opció	9	19,309.66	3,300.00

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 egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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 biztosítottságát 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 limitrendszerként működött, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.01.29	145.07
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.02.26	149.13
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.03.31	161.98
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.04.30	202.32
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.05.31	182.42
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.06.30	251.03
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.07.30	203.93
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.08.31	144.33
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.09.30	180.97
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.10.29	142.38
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.11.30	172.88
<i>Accorde Techno Származtatott Részalap</i>	2021.12.31	153.13

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Techno Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-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	1,862	0	2,986
I.	Követelések	120	0	10
1.	Követelések	120	0	10
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,013	0	1,206
1.	Értékpapírok	772	0	1,091
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	241	0	115
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	241	0	115
III.	Pénzeszközök	729	0	1,770
1.	Pénzeszközök	748	0	1,770
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-19	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1	0	5
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,863	0	2,991

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	1,647	0	2,938
I.	Induló tőke	1,217	0	2,055
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,251	0	2,336
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-34	0	-281
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	430	0	883
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	71	0	449
2.	Értékelési különbség tartaléka	223	0	119
3.	Előző év(ek) eredménye	-62	0	116
4.	Üzleti év eredménye	198	0	199
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	107	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	107	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	109	0	53
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,863	0	2,991

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	881	0	978
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	548	0	675
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	333	0	303
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	134	0	102
V.	Egyéb ráfordítások	1	0	2
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	198	0	199

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Származtatott Részalap

időpontja: 2021. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-417	-174
1.	Tárgyévi eredmény	198	199
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	200	-127
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	-999	-83
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	107	-107
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-0	-0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	77	-56
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	317	1,216
20.	Befektetési jegy kibocsátás	361	1,571
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-44	-355
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	-100	1,042

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Tecno Származtatott Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2021. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Techno Származtatott Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-98/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. március 10.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-4.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. március 26.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

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.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	2,938,598.92 EUR
befektetési jegyek száma:	2,055,111 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.429898 EUR

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	419,075.12		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0.00		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00		
Részcvények	338,573.21		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	80,501.91		
Értékpapírok után kapott kamat	0.00		
Értékpapírok után kapott osztalék	10,188.59		
Bankoktól kapott kamat	0.00		
Értékpapír kölcsönzési díj	0.00		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,413.49		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	135,974.27		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	369,884.57		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	41,249.75		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		84,031.94	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0.00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0.00	
Részcvények		84,031.94	
Befektetési jegyek		0.00	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0.00	
Banki kamat		2,024.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,618.04	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		117,774.63	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		315,283.68	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		153,811.30	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	977,785.79	674,543.59	303,242.20

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	9.98	2,030.62	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	9.98	2,030.62	-2,020.64

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	41,921.19	30,254.92
Letétkezelői díj	1,871.84	1,692.84
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	2,112.94	1,591.50
Könyvvizsgálói díj	1,521.91	17.92
Sikerdíj	38,234.16	1,505.67
Értékpapír adás-vétel költsége	3,156.66	3,156.66
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,036.93	1,036.93
Határidős kötés költség	12,672.18	12,672.18
Bankköltség	37.49	37.49
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	102,565.30	51,966.11

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
BlueStar Israel Technology ETF	USD	1,090.00	58,131.87	2,684.01	60,815.88
Invesco China Technology ETF	USD	1,315.00	81,225.34	-9,109.31	72,116.03
ETF összesen		2,405.00	139,357.21	-6,425.30	132,931.91

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi állampapír összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5,600.00	90,650.62	-15,260.93	75,389.69
BAIDU Inc.-Class A	HKD	6,800.00	116,335.99	-5,004.18	111,331.81
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1,300.00	65,881.49	1,356.00	67,237.49
Adobe Systems	USD	55.00	27,404.39	124.99	27,529.38
Advanced Micro Devices	USD	135.00	9,481.21	7,666.23	17,147.44
Akamai Technologies	USD	260.00	26,893.62	-33.23	26,860.39
Alphabet CL-A	USD	42.00	52,512.19	54,888.86	107,401.05
Amazon	USD	17.00	38,546.17	11,487.63	50,033.80
Apple	USD	335.00	35,990.45	16,516.78	52,507.23
Autodesk	USD	135.00	32,426.11	1,081.11	33,507.22
Cloudflare	USD	230.00	26,920.84	-224.09	26,696.75
Facebook	USD	396.00	70,010.28	47,558.32	117,568.60
IBM International Business Machine	USD	240.00	26,733.99	1,581.07	28,315.06
Intel	USD	2,890.00	129,102.31	2,271.80	131,374.11
Microsoft Corporation	USD	118.00	21,141.23	13,888.71	35,029.94
NVIDIA Corp.	USD	170.00	0.00	44,133.00	44,133.00
Qualcomm Inc.	USD	270.00	31,397.73	12,184.65	43,582.38
Salesforce.com Inc.	USD	80.00	15,092.05	2,853.25	17,945.30
Snap Inc.	USD	700.00	27,643.30	1,415.50	29,058.80
Taiwan Semiconductor ADR	USD	1,030.00	92,672.98	16,708.47	109,381.45
Tesla	USD	24.00	1,747.83	20,639.41	22,387.24
Külföldi részvény összesen		20,827.00	938,584.78	235,833.35	1,174,418.13

EUR-ban

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

EUR-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Alphabet Inc. CL-A CFD	USD	13.00	0.00	453.68	453.68
Amazon CFD	USD	16.00	0.00	46.43	46.43
Facebook INC CFD	USD	520.00	0.00	4,091.76	4,091.76
Intel CFD	USD	2,065.00	0.00	-5,266.92	-5,266.92
Invesco China Technology ETF CF	USD	1,200.00	0.00	-3,595.13	-3,595.13
Microsoft Corporation CFD	USD	105.00	0.00	1,178.39	1,178.39
Qualcomm Inc CFD	USD	-20.00	0.00	-285.11	-285.11
Salesforce.com Inc. CFD	USD	60.00	0.00	-575.69	-575.69
Stitch Fix-Class A CFD	USD	1,200.00	0.00	-15,488.05	-15,488.05
Take-Two Interactive Software CF	USD	180.00	0.00	2,969.92	2,969.92
Trimble Inc. CFD	USD	375.00	0.00	423.99	423.99
Twitter Inc. CFD	USD	700.00	0.00	-1,986.48	-1,986.48
Unity Software CFD	USD	210.00	0.00	-1,764.66	-1,764.66
VMware Inc - Class A CFD	USD	275.00	0.00	-6,732.00	-6,732.00
Ocado Group Plc CFD	GBP	1,200.00	0.00	-1,508.00	-1,508.00
ASML Holding CFD	EUR	40.00	0.00	1,482.00	1,482.00
Alibaba Group Holding Ltd. CFD	HKD	13,700.00	0.00	-59,899.38	-59,899.38
BAIDU Inc.-Class A CFD	HKD	9,300.00	0.00	-13,704.75	-13,704.75
Tencent Holdings Ltd. CFD	HKD	2,300.00	0.00	-14,226.72	-14,226.72
CFD összesen		33,439.00	0.00	-114,386.72	-114,386.72

EUR-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
E-Mini S&P 500 Mar2022 4400 P o	USD	250.00	13,021.00	-442.00	12,579.00
Alibaba Group Holdings Ltd Jan202	USD	2,000.00	53.00	0.00	53.00
Baidu Inc. Jan2022 75 P opció	USD	2,000.00	88.00	0.00	88.00
Opció összesen		4,250.00	13,162.00	-442.00	12,720.00

MINDÖSSZESEN		60,921.00	1,091,103.99	114,579.33	1,205,683.32
---------------------	--	------------------	---------------------	-------------------	---------------------

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
E-mini EURUSD - Mar 2022 future: USD	20.00	4,777.75	-339.83	0.00	0.00	-6,839.22
Micro E-mini S&P 500 - Mar 2022 f USD	25.00	4,543.75	4,738.90	0.00	0.00	-677.97
Micro E-mini S&P 500 - Mar 2022 f USD	250,000.00	1.13	482.72	0.00	0.00	347.99
Forward és futures ügyletek összesen			4,881.79	0.00	0.00	-7,169.20

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			4,881.79	0.00	0.00	-7,169.20

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott/vett	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Kölcsönbe adott értékpapírok		0.00	0.00	0.00	0.00

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Techno Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke:	2,938,598.92
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.429898
Darabszám:	2,055,111

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0.00	EUR	
	hitel1	0.00	EUR	
	hitel2	0.00	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0.00	EUR	
	Alapkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Letétkezelői díj miatt	0.00	EUR	
	Bizományosi díj miatt	0.00	EUR	
	Közzétételi költség miatt	0.00	EUR	
	Reklám költség miatt	0.00	EUR	
	Forgalmazói díj miatt	0.00	EUR	
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0.00	EUR	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0.00	EUR	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0.00	EUR	
	Marketing	0.00	EUR	
	jogcím2	0.00	EUR	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	52,726.06	EUR	
	Könyvvizsgálat	1,503.99	EUR	2.85%
	Könyvelés	521.44	EUR	0.99%
	Alapkezelői díj	11,666.27	EUR	22.13%
	Letétkezelői díj	179.00	EUR	0.34%
	Értékelési díj	0.00	EUR	
	Sikerdíj	36,728.49	EUR	69.66%
	Felügyeleti díj	233.03	EUR	0.44%
	Befektetési alapok különadója	331.07	EUR	0.63%
	Határidős veszteség	1,562.77	EUR	2.96%
	Kötelezettségek összesen:	52,726.06	EUR	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,770,403.16	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	1,856.23	EUR	0.06%
	Devizabetétszámla - USD	7,331.08	EUR	0.25%
	Devizabetétszámla - GBP	0.00	EUR	

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

	Devizabetétszámla - EUR	1,065,358.26	EUR	35.61%
	Devizabetétszámla - CHF	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - CAD	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - HKD	3,268.12	EUR	0.11%
	Devizabetétszámla - RON	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	EUR	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	EUR	
	SAXO számla - HUF	0.00	EUR	
	SAXO számla - USD	260,420.58	EUR	8.71%
	SAXO számla - EUR	432,168.89	EUR	14.45%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0.00	EUR	
	HUF bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	USD bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	EUR bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	EUR	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	9,999.94	EUR	
	Értékpapír kölcsön követelés	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - HUF	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - USD	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - GBP	0.00	EUR	
	Erste váltózó letét - EUR	0.00	EUR	
	IB USD számla	0.00	EUR	
	Követelés SBFJ értékesítésből	9,999.94	EUR	0.33%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	EUR	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	EUR	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	EUR	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	4,881.80	EUR	0.16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	EUR	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Lekötött betétszámla	0.00	EUR	
	Lekötött betét USD	0.00	EUR	
	Lekötött betét EUR	0.00	EUR	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	EUR	
	Bankszámla1	0.00	EUR	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	60,921.00	1,205,683.32	EUR
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	EUR
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0.00	0.00	EUR

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3.	Részvények (összes):	20,827.00	1,174,418.13	EUR	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	20,827.00	1,174,418.13	EUR	
	Alibaba Group Holding Ltd.	5,600.00	75,389.69	EUR	2.52%
	BAIDU Inc-Class A	6,800.00	111,331.81	EUR	3.72%
	Tencent Holdings Ltd.	1,300.00	67,237.49	EUR	2.25%
	Adobe Systems	55.00	27,529.38	EUR	0.92%
	Advanced Micro Devices	135.00	17,147.44	EUR	0.57%
	Akamai Technologies	260.00	26,860.39	EUR	0.90%
	Alphabet CL-A	42.00	107,401.05	EUR	3.59%
	Amazon	17.00	50,033.80	EUR	1.67%
	Apple	335.00	52,507.23	EUR	1.76%
	Autodesk	135.00	33,507.22	EUR	1.12%
	Cloudflare	230.00	26,696.75	EUR	0.89%
	Facebook	396.00	117,568.60	EUR	3.93%
	IBM International Business Machines	240.00	28,315.06	EUR	0.95%
	Intel	2,890.00	131,374.11	EUR	4.39%
	Microsoft Corporation	118.00	35,029.94	EUR	1.17%
	NVIDIA Corp.	170.00	44,133.00	EUR	1.48%
	Qualcomm Inc.	270.00	43,582.38	EUR	1.46%
	Salesforce.com Inc.	80.00	17,945.30	EUR	0.60%
	Snap Inc.	700.00	29,058.80	EUR	0.97%
	Taiwan Semiconductor ADR	1,030.00	109,381.45	EUR	3.66%
	Tesla	24.00	22,387.24	EUR	0.75%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	EUR	
II/4.7	ETF (összesen):	2,405.00	132,931.91	EUR	
	BlueStar Israel Technology ETF	1,090.00	60,815.88	EUR	2.03%
	Invesco China Technology ETF	1,315.00	72,116.03	EUR	2.41%
II/4.8	CFD (összesen)	33,439.00	-114,386.72	EUR	
	Alphabet Inc.CL-A CFD	13.00	453.68	EUR	0.02%
	Amazon CFD	16.00	46.43	EUR	0.00%
	Facebook INC CFD	520.00	4,091.76	EUR	0.14%
	Intel CFD	2,065.00	-5,266.92	EUR	-0.18%
	Invesco China Technology ETF CFD	1,200.00	-3,595.13	EUR	-0.12%
	Microsoft Corporation CFD	105.00	1,178.39	EUR	0.04%
	Qualcomm Inc CFD	-20.00	-285.11	EUR	-0.01%
	Salesforce.com Inc.CFD	60.00	-575.69	EUR	-0.02%
	Stitch Fix-Class A CFD	1,200.00	-15,488.05	EUR	-0.52%
	Take-Two Interactive Software CFD	180.00	2,969.92	EUR	0.10%
	Trimble Inc.CFD	375.00	423.99	EUR	0.01%
	Twitter Inc. CFD	700.00	-1,986.48	EUR	-0.07%
	Unity Software CFD	210.00	-1,764.66	EUR	-0.06%
	VMware Inc - Class A CFD	275.00	-6,732.00	EUR	-0.23%

Accorde Techno Származtatott Részalap 2021.

	Ocado Group Plc CFD	1,200.00	-1,508.00	EUR	-0.05%
	ASML Holding CFD	40.00	1,482.00	EUR	0.05%
	Alibaba Group Holding Ltd.CFD	13,700.00	-59,899.38	EUR	-2.00%
	BAIDU Inc-Class A CFD	9,300.00	-13,704.75	EUR	-0.46%
	Tencent Holdings Ltd.CFD	2,300.00	-14,226.72	EUR	-0.48%
II/4.9	Opció (összesen)	4,250.00	12,720.00	EUR	
	E-Mini S&P 500 Mar2022 4400 P opció	250.00	12,579.00	EUR	0.42%
	Alibaba Group Holdings Ltd Jan2022 75 P opció	2,000.00	53.00	EUR	0.00%
	Baidu.Inc. Jan2022 75 P opció	2,000.00	88.00	EUR	0.00%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	356.23	EUR	
	AIEH		356.23	EUR	0.01%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	60,921.00	2,991,324.45	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno Származtatott Részalap 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 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

A Részalap elsősorban a technológiai szektorban, valamint a technológiai fejlődésben élenjáró más iparágakban fektet be. Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe, származtatott ügyletekbe, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, hitelviszonyt megtestesítő egyéb eszközökbe, befektetési alapokba, és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A származtatott ügyleteket a portfólió hatékony kialakítása érdekében, valamint fedezeti célból is alkalmazza. A Részalap long és short pozíciókat is felvehet.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A Részalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. A Részalap 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..

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetése hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre a Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a Részalaphoz a pénzüket.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam az S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index teljesítménye 2021.12.31-ig. A referencia hozam 50% NASDAQ index és 50% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index teljesítménye 2022.01.01-et követően.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2022. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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