

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap Éves jelentés 2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyongkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt 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.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	14
XI. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XII. Tőkeáttétel	17
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	35

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 USD Rövid Kötvény Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2021.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde USD Rövid Kötvény Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-764) 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 (oroszukrán 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 USD RÖVID KÖTVÉNY ALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2020.12.31		2021.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit EUR	8	0.00%	10	0.00%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit HUF	24,589	0.09%	2,650,363	10.73%
Accorde USD Rövid Kötvény Alap UniCredit USD	10,700,601	37.92%	6,562,958	26.58%
<i>Deviza összesen</i>	<i>10,725,198</i>	<i>38.00%</i>	<i>9,213,331</i>	<i>37.31%</i>
<i>Betét</i>				
USA Dollár	0	0.00%	0	0.00%
<i>Betét összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Banki egyenlegek összesen	10,725,198	38.00%	9,213,331	37.31%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
Croatia 6.00 01/26/24	470,987	1.67%	449,267	1.82%
D210203	1,681	0.01%	0	0.00%
D210224	5,378	0.02%	0	0.00%
D220309	0	0.00%	27,520	0.11%
D220629	0	0.00%	2,122	0.01%
D220824	0	0.00%	40,986	0.17%
REPHUN 5.375 2023/02/21	695,595	2.46%	0	0.00%
REPHUN 5.375 2024/03/25	1,214,392	4.30%	1,157,304	4.69%
REPHUN 5.75 2023/11/22	6,769,418	23.99%	5,798,568	23.48%
REPHUN 6.375 2021/03/29	515,448	1.83%	0	0.00%
ROMANI 4.875% 01/22/24	1,140,286	4.04%	1,741,258	7.05%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>10,813,185</i>	<i>38.32%</i>	<i>9,217,024</i>	<i>37.32%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sor befektetési jegy	0	0.00%	640,143	2.59%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>640,143</i>	<i>2.59%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
OTPHB 2.875% 2029/07/15	247,248	0.88%	0	0.00%
PCRK 2024/A	0	0.00%	843,162	3.41%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>247,248</i>	<i>0.88%</i>	<i>843,162</i>	<i>3.41%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	11,060,433	39.19%	10,700,329	43.33%
Követelések				
<i>Köv./Köt</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	99,200	0.35%	340,676	1.38%
Értékpapír	6,628,353	23.49%	4,070,858	16.49%
Követelések összesen	6,727,553	23.84%	4,411,534	17.86%

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	15,497	0.05%	26,283	0.11%
Határidős	-174,611	-0.62%	404,905	1.64%
Határidős összesen	-174,611	-0.62%	404,905	1.64%
Egyéb eszközök összesen	-159,114	-0.56%	431,188	1.75%
Eszközök összesen	28,354,071	100.47%	24,756,383	100.25%
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-26,040	-0.09%	-31,385	-0.13%
Felügyeleti díj	-1,519	-0.01%	-1,831	-0.01%
Könyvelési díj	-322	0.00%	-295	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-958	0.00%	-924	0.00%
Különadó	-2,158	-0.01%	-2,516	-0.01%
Letétkezelői díj	-770	0.00%	-722	0.00%
Díjak összesen	-31,767	-0.11%	-37,673	-0.15%
Köv/Köt				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	-101,640	-0.36%	-24,496	-0.10%
Kötelezettségek összesen	-133,407	-0.47%	-62,169	-0.25%
Nettó eszközérték	28,220,663	100.00%	24,694,214	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)	27,143,633	23,851,959

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

	2020.12.31	2021.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.039679	1.035312

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	640,143	5.98
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,060,433	100.00	10,060,186	94.02
Értékpapírok összesen	11,060,433	100.00	10,700,329	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap továbbra is hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	18,720.58		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	18,284.80		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	435.78		
Részcvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	575,732.71		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	8,214.15		
Értékpapír kölcsönzési díj	32,121.02		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	592,302.46		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	433,145.77		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		38,611.56	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35,712.27	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		2,825.21	
Részcvények		0.00	
Befektetési jegyek		74.08	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		4,631.00	
Banki kamat		78.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		535,554.84	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		537,589.79	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	1,660,236.69	1,116,465.19	543,771.50

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3.44	17,905.30	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	3.44	17,905.30	-17,901.86

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	129,096.84	97,711.78
Letétkezelői díj	7,411.48	6,689.47
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,231.28	936.76
Könyvvizsgálói díj	1,695.51	771.05
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2,283.93	2,283.93
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	254.99	254.99
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	141,974.03	108,647.98

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	384
-------------	--------------------------	------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	19,091,768.10	1.040915	18,341,337
2021.02.26	23,870,481.57	1.039851	22,955,682
2021.03.31	18,507,873.76	1.039570	17,803,401
2021.04.30	20,289,350.55	1.041185	19,486,788
2021.05.31	24,082,127.10	1.041279	23,127,457
2021.06.30	22,284,711.71	1.040994	21,407,152
2021.07.30	21,595,722.13	1.040826	20,748,641
2021.08.31	23,013,346.52	1.041769	22,090,644
2021.09.30	22,136,692.69	1.039599	21,293,500
2021.10.29	20,455,453.85	1.036597	19,733,277
2021.11.30	18,530,953.56	1.033164	17,936,128
2021.12.31	24,694,213.83	1.035312	23,851,959

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Magyar államkötvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D220309	9,000,000	29,776.06	-2,256.06	27,520.00
D220504	0	0.00	0.00	0.00
D220629	700,000	2,327.53	-205.46	2,122.07
D220824	13,600,000	43,070.19	-2,083.90	40,986.29
D221019	0	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	23,300,000	75,173.78	-4,545.42	70,628.36

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
PCRK 2024/A	EUR	700,000	832,783.83	10,378.17	843,162.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		700,000	832,783.83	10,378.17	843,162.00

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Croatia 6.00 01/26/24	USD	400,000	462,000.00	-12,733.20	449,266.80
REPHUN 5.375 2024/03/25	USD	1,050,000	1,195,450.00	-38,146.30	1,157,303.70
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	5,310,000	6,076,056.00	-277,488.21	5,798,567.79
ROMANI 4.875% 01/22/24	USD	1,600,000	1,787,280.00	-46,022.40	1,741,257.60
Külföldi állampapír összesen		8,360,000	9,520,786.00	-374,390.11	9,146,395.89

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0.00	0.00	0.00
Belföldi részvény összesen	0	0.00	0.00	0.00

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	200,000,000	699,657.00	-59,514.00	640,143.00
Befektetési jegy összesen	200,000,000	699,657.00	-59,514.00	640,143.00

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		232,360,000	11,128,400.61	-428,071.36	10,700,329.25

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 (USD)	28,220,664.68	24,694,213.83
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.039679	1.429898

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	USD/HUF	Forward	2,335,000	-66,630.38	301.95
2021.01.04	EUR/USD	Forward	-225,000	-9,563.60	1.18700
2021.01.04	USD/HUF	Forward	790,000	-34,784.43	306.50
2021.01.04	USD/HUF	Forward	1,320,000	-52,366.73	305.22
2021.01.04	USD/HUF	Forward	-739,000	30,953.31	305.87
2021.01.04	USD/HUF	Forward	1,283,000	-82,620.50	312.48
2021.01.04	USD/HUF	Forward	1,330,000	-46,965.78	303.94
2021.01.04	USD/HUF	Forward	323,000	-416.92	293.95
2021.01.07	USD/HUF	Forward	891,000	-1,868.87	291.42
2021.01.12	EUR/USD	Forward	-225,000	-274.13	1.21750
2021.01.12	USD/HUF	Forward	5,876,000	10,228.43	296.15
2021.01.12	USD/HUF	Forward	1,657,000	-1,912.58	297.01
2021.01.29	USD/HUF	Forward	-2,720,000	-4,738.64	295.50
2021.02.03	USD/HUF	Forward	-1,349,000	-286.82	296.20
2021.02.11	USD/HUF	Forward	113,000	-39.07	294.39
2021.02.19	EUR/USD	Forward	202,500	-45.05	1.21480

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

2021.02.19	EUR/USD	Forward	22,500	-5.01	1.21480
2021.02.24	USD/HUF	Forward	557,000	-3,579.27	297.39
2021.03.09	USD/HUF	Forward	960,000	-1,386.26	308.33
2021.04.13	USD/HUF	Forward	1,657,000	-1,762.44	302.05
2021.04.13	USD/HUF	Forward	3,437,000	-8,778.79	302.50
2021.05.04	USD/HUF	Forward	669,000	960.86	300.18
2021.06.10	USD/HUF	Forward	705,000	-31.94	284.73
2021.06.11	USD/HUF	Forward	105,500	-188.34	285.05
2021.06.11	EUR/USD	Forward	-500,000	-903.44	1.21560
2021.06.17	EUR/USD	Forward	-100,000	-2.17	1.19535
2021.06.17	EUR/USD	Forward	-200,000	-374.21	1.19350
2021.07.13	USD/HUF	Forward	1,762,500	-3,099.82	301.86
2021.07.13	EUR/USD	Forward	-800,000	-1,100.89	1.18595
2021.07.13	USD/HUF	Forward	4,811,000	-7,504.32	301.80
2021.07.19	EUR/USD	Forward	100,000	-6.75	1.17956
2021.08.10	USD/HUF	Forward	535,000	-1,474.42	301.88
2021.08.11	USD/HUF	Forward	132,500	-44.40	303.52
2021.10.13	USD/HUF	Forward	642,000	-131.54	311.95
2021.10.19	USD/HUF	Forward	2,939,500	-3,101.98	310.55
2021.10.19	EUR/USD	Forward	-700,000	140.36	1.16928
2021.10.19	USD/HUF	Forward	4,943,500	-4,898.29	310.53
2021.11.16	USD/HUF	Forward	-471,000	-2,164.70	321.57

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	376,000,000	100.00%	4.67
D220309	HU0000523469	2021.03.11	2022.03.03	166,050,000	55.35%	2.06
D220309	HU0000523469	2021.03.22	2022.03.03	27,200,000	9.07%	0.34
D220309	HU0000523469	2021.04.06	2022.03.03	75,600,000	25.20%	0.94
D220504	HU0000523626	2021.05.12	2022.04.28	10,100,000	27.67%	0.13
D220309	HU0000523469	2021.05.20	2022.03.03	22,150,000	7.38%	0.28
D220504	HU0000523626	2021.06.17	2022.04.28	26,400,000	72.33%	0.33
D220629	HU0000523691	2021.08.13	2022.06.23	161,300,000	54.31%	2.01
D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	135,000,000	45.45%	1.68
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	20,300,000	6.85%	0.25
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	76,100,000	25.67%	0.95
D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	73,400,000	24.76%	0.91
D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	113,000,000	38.12%	1.40
D221019	HU0000523857	2021.12.22	2022.10.13	33,900,000	100.00%	0.42
Összesen				1,316,500,000		12.68

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prizma Alap "A" sorozat	126,611,316
	Accorde Abszolút H. Kötvény Alapok Alapja A sorozat HUF	46,839,197
	Accorde Prémium Alapok Alapja "B" sorozat	80,444
	Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat	667,352
	Accorde America Részvényalap A sorozat USD	38,558
	Accorde Fonix Recovery Részvényalap A sorozat HUF	10,400,000
	Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat EUR	24,656
	Accorde Eklektika Alapok Alapja A sorozat HUF	344,066,379
	Accorde Eklektika Alapok Alapja B sorozat EUR	377,525
	Accorde Eklektika Alapok Alapja C sorozat USD	407,200
	Accorde Elso Román Részvényalap B sorozat EUR	8,550
	Accorde Sharp Részalap A sorozat HUF	44,000,000
	Accorde Közép-Európai Részvényalap "A" sorozat	4,150,000
	Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	16,285,895
	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sorozat	457,359,758
Hold Alapkezelő Zrt.		
Marketprog Alapkezelő Zrt.		

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	376,000,000
2. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.03.11	2022.03.03	166,050,000
3. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.03.22	2022.03.03	27,200,000
4. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.04.06	2022.03.03	75,600,000
5. ügyfél	D220504	HU0000523626	2021.05.12	2022.04.28	10,100,000
6. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.05.20	2022.03.03	22,150,000
7. ügyfél	D220504	HU0000523626	2021.06.17	2022.04.28	26,400,000
8. ügyfél	D220629	HU0000523691	2021.08.13	2022.06.23	161,300,000
9. ügyfél	D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	135,000,000
10. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	20,300,000
11. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	76,100,000
12. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	73,400,000
13. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	113,000,000
14. ügyfél	D221019	HU0000523857	2021.12.22	2022.10.13	33,900,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylott lejáratú		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	1,400,362,105	534,848	1,304,383

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	2,022,571,852

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)	Lejáratil profil 366 nap- (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,025,500,000	291,000,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
MÁK 2022/A	HU0000402524	2020.01.14	2022.06.20	5,534,056	4,468,376	80.74
D220309	HU0000523469	2021.03.11	2022.03.03	1,614,132	1,333,807	82.63
D220309	HU0000523469	2021.03.22	2022.03.03	256,379	210,438	82.08
D220309	HU0000523469	2021.04.06	2022.03.03	612,928	498,120	81.27
D220504	HU0000523626	2021.05.12	2022.04.28	100,000	66,382	66.38
D220309	HU0000523469	2021.05.20	2022.03.03	173,307	135,868	78.40
D220504	HU0000523626	2021.06.17	2022.04.28	113,751	71,140	62.54
D220629	HU0000523691	2021.08.13	2022.06.23	1,239,137	552,481	44.59
D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	1,017,295	442,589	43.51
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	168,966	42,790	25.32
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	633,416	160,411	25.32
D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	543,069	132,194	24.34
D220824	HU0000523774	2021.10.18	2022.08.18	836,060	203,515	24.34
D221019	HU0000523857	2021.12.22	2022.10.13	267,194	8,152	3.05

XI. 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 limitrendszer működtet, melyben külön alrendszerekben 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.

XII. 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.01.29	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.02.26	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.03.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.04.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.05.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.06.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.07.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.08.31	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.09.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.10.29	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	2021.11.30	100.00
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	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: 1111-764.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: 2021. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-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	28,514	0	24,325
I.	Követelések	6,728	0	4,412
1.	Követelések	6,688	0	4,913
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	40	0	-501
II.	Értékpapírok	11,061	0	10,700
1.	Értékpapírok	10,975	0	11,128
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	86	0	-428
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	86	0	-428
III.	Pénzeszközök	10,725	0	9,213
1.	Pénzeszközök	10,731	0	9,213
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	15	0	26
	a) aktív időbeli elhatárolás	15	0	26
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-175	0	405
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		28,354	0	24,756

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	28,220	0	24,694
I.	Induló tőke	27,144	0	23,852
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57,646	0	68,202
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-30,502	0	-44,350
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,076	0	842
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	732	0	589
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-55	0	-524
3.	Előző év(ek) eredménye	120	0	393
4.	Üzleti év eredménye	279	0	384
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	102	0	24
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	102	0	24
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	32	0	38
FORRÁSOK ÖSSZESEN		28,354	0	24,756

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	818	0	1,660
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	448	0	1,116
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>370</i>	<i>0</i>	<i>544</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	81	0	142
V.	Egyéb ráfordítások	10	0	18
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	279	0	384

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap

időpontja: 2021. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-11,599	1,925
1.	Tárgyévi eredmény	279	384
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	57	-1,054
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	-12,066	2,677
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	102	-77
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	13	-11
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	16	6
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	15,001	-3,436
20.	Befektetési jegy kibocsátás	30,828	11,249
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-15,827	-14,684
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	3,402	-1,512

Kelt: Budapest, 2022. április 20.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde USD Rövid Kötvény Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2022. április 20.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde USD Rövid Kötvény Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-310/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-764.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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 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 értékítéletből 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 pénzürtékre 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

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2021. december 31.

24,694,214 USD

23,851,959 db

1.035312 USD

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	18,720.58		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	18,284.80		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	435.78		
Részcvények	0.00		
Befektetési jegyek	0.00		
Certifikát	0.00		
ETF	0.00		
Értékpapírok után kapott kamat	575,732.71		
Értékpapírok után kapott osztalék	0.00		
Bankoktól kapott kamat	8,214.15		
Értékpapír kölcsönzési díj	32,121.02		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	592,302.46		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	433,145.77		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0.00		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0.00		
Egyéb pénzügyi bevétel	0.00		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		38,611.56	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35,712.27	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		2,825.21	
Részcvények		0.00	
Befektetési jegyek		74.08	
Certifikát		0.00	
ETF		0.00	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		4,631.00	
Banki kamat		78.00	
Értékpapír kölcsönzési díj		0.00	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		535,554.84	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		537,589.79	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0.00	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0.00	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0.00	
Összesen	1,660,236.69	1,116,465.19	543,771.50

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0.00	0.00	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	3.44	17,905.30	
Értékvesztések (AIH)	0.00	0.00	
Céltartalék képzés	0.00	0.00	
Összesen	3.44	17,905.30	-17,901.86

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	129,096.84	97,711.78
Letétkezelői díj	7,411.48	6,689.47
Értékelési díj	0.00	0.00
Könyvelési díj	1,231.28	936.76
Könyvvizsgálói díj	1,695.51	771.05
Sikerdíj	0.00	0.00
Értékpapír adás-vétel költsége	0.00	0.00
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2,283.93	2,283.93
Határidős kötés költség	0.00	0.00
Bankköltség	254.99	254.99
Hatósági díjak	0.00	0.00
Összesen	141,974.03	108,647.98

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D220309	9,000,000.00	29,776.06	-2,256.06	27,520.00
D220504	0.00	0.00	0.00	0.00
D220629	700,000.00	2,327.53	-205.46	2,122.07
D220824	13,600,000.00	43,070.19	-2,083.90	40,986.29
D221019	0.00	0.00	0.00	0.00
Diszkont kincstárjegy összesen	23,300,000.00	75,173.78	-4,545.42	70,628.36

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
ETF összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
PCRK 2024/A	EUR	700,000.00	832,783.83	10,378.17	843,162.00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.		700,000.00	832,783.83	10,378.17	843,162.00

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Croatia 6.00 01/26/24	USD	400,000.00	462,000.00	-12,733.20	449,266.80
REPHUN 5.375 2024/03/25	USD	1,050,000.00	1,195,450.00	-38,146.30	1,157,303.70
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	5,310,000.00	6,076,056.00	-277,488.21	5,798,567.79
ROMANI 4.875% 01/22/24	USD	1,600,000.00	1,787,280.00	-46,022.40	1,741,257.60
Külföldi állampapír összesen		8,360,000.00	9,520,786.00	-374,390.11	9,146,395.89

USD-ben

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

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Külföldi részvény összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	200,000,000.00	699,657.00	-59,514.00	640,143.00
Befektetési jegy összesen	200,000,000.00	699,657.00	-59,514.00	640,143.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
CFD összesen		0.00	0.00	0.00	0.00

USD-ben

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0.00	0.00	0.00	0.00
Opció összesen		0.00	0.00	0.00	0.00
MINDÖSSZESEN		232,360,000.00	11,128,400.61	-428,071.36	10,700,329.25

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/USD	USD	818,492.50	1.17	24,964.92	0.00	30,205.78
USD/HUF	USD	2,939,500.00	310.55	144,262.83	0.00	48,082.81
USD/HUF	USD	4,943,500.00	310.53	242,916.25	0.00	81,176.34
USD/HUF	HUF	151,459,470.00	321.57	-7,238.51	0.00	8,735.17
Forward és futures ügyletek összesen			404,905.49	0.00	0.00	168,200.10

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			404,905.49	0.00	0.00	168,200.10

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
MÁK 2022/A	376,000,000	1,522,554.62	1,463,086.69	1,217,558.00
D220309	291,000,000	949,202.92	962,759.56	889,802.34
D220504	36,500,000	123,084.34	121,662.30	111,264.00
D220629	296,300,000	978,282.28	982,158.60	898,243.93
D220824	282,800,000	897,462.52	896,280.69	852,273.71
D221019	33,900,000	101,378.57	101,683.46	101,716.00
Kölcsönbe adott értékpapírok	1,316,500,000	4,571,965.25	4,527,631.30	4,070,857.98

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	USD-ben
		beszámítási érték
Accorde Abszolút H.Kötvény Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	46,839,197.00	151,827.51
Accorde America Részvényalap A sorozat USD	38,558.00	38,558.00
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	344,066,379.00	1,151,142.84
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	377,525.00	377,525.00
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	407,200.00	407,200.00
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	8,550.00	8,550.00
Accorde Fonix Recovery Részvényalap A sorozat HUF	10,400,000.00	30,954.54
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	24,656.00	24,656.00
Accorde Közép-Európai Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	4,150,000.00	15,997.76
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	80,444.00	80,444.00
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	667,352.00	667,352.00
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	144,611,316.00	506,726.23
Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	44,000,000.00	144,596.23
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	16,285,895.00	114,550.73
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sorozat	433,679,879.00	1,720,070.65
Óvadék összesen	1,045,636,951.00	5,440,151.48

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke:	24,694,213.83
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.035312
Darabszám:	23,851,959.00

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány (összes):		0.00	USD	
hitel1		0.00	USD	
hitel2		0.00	USD	
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):		24,496.23	USD	
Alapkezelői díj miatt		0.00	USD	
Letétkezelői díj miatt		0.00	USD	
Bizományosi díj miatt		0.00	USD	
Közzétételi költség miatt		0.00	USD	
Reklám költség miatt		0.00	USD	
Forgalmazói díj miatt		0.00	USD	
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)		0.00	USD	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		24,496.23	USD	39.40%
I/3. Céltartalékok (összes):		0.00	USD	
Marketing		0.00	USD	
jogcím2		0.00	USD	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):		37,672.65	USD	
Könyvvizsgálat		924.46	USD	1.49%
Könyvelés		294.52	USD	0.47%
Alapkezelői díj		31,385.06	USD	50.48%
Letétkezelői díj		722.01	USD	1.16%
Értékelési díj		0.00	USD	
Sikerdíj		0.00	USD	
Felügyeleti díj		1,830.80	USD	2.94%
Befektetési alapok különadója		2,515.80	USD	4.05%
Határidős veszteség		0.00	USD	
Kötelezettségek összesen:		62,168.88	USD	100.00%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		9,213,330.63	USD	
Elszámolási betétszámla HUF		2,650,362.77	USD	10.71%
Devizabetétszámla - USD		6,562,957.83	USD	26.51%

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

	Devizabetétszámla - GBP	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	10.03	USD	0.00%
	Devizabetétszámla - CHF	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RON	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0.00	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0.00	USD	
	SAXO számla - HUF	0.00	USD	
	SAXO számla - USD	0.00	USD	
	SAXO számla - EUR	0.00	USD	
	Betéti számla USD	0.00	USD	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0.00	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	USD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CHF bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0.00	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0.00	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	4,411,533.80	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	4,070,857.98	USD	16.44%
	Erste váltózó letét - HUF	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - USD	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - GBP	0.00	USD	
	Erste váltózó letét - EUR	0.00	USD	
	IB USD számla	0.00	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	340,675.82	USD	1.38%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0.00	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0.00	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	0.00	USD	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	404,905.50	USD	1.64%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0.00	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Lekötött betétszámla	0.00	USD	
	Lekötött betét USD	0.00	USD	
	Lekötött betét EUR	0.00	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0.00	USD	
	Bankszámla1	0.00	USD	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	232,360,000.00	10,700,329.25	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	31,660,000.00	9,217,024.25	USD
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0.00	0.00	USD
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	23,300,000.00	70,628.36	USD

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 2021.

	D220309	9,000,000.00	27,520.00	USD	0.11%
	D220629	700,000.00	2,122.07	USD	0.01%
	D220824	13,600,000.00	40,986.29	USD	0.17%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	8,360,000.00	9,146,395.89	USD	
	Croatia 6.00 01/26/24	400,000.00	449,266.80	USD	1.81%
	REPHUN 5.375 2024/03/25	1,050,000.00	1,157,303.70	USD	4.67%
	REPHUN 5.75 2023/11/22	5,310,000.00	5,798,567.79	USD	23.42%
	ROMANI 4.875% 01/22/24	1,600,000.00	1,741,257.60	USD	7.03%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	700,000.00	843,162.00	USD	
	PCRK 2024/A	700,000.00	843,162.00	USD	3.41%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.	Részcények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	200,000,000.00	640,143.00	USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	200,000,000.00	640,143.00	USD	
	Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	200,000,000.00	640,143.00	USD	2.59%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0.00	0.00	USD	
II/4.7	ETF (összesen):	0.00	0.00	USD	
II/4.8	CFD (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/4.9	Opció (összesen)	0.00	0.00	USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0.00	26,282.87	USD	
	AlEH		26,282.87	USD	0.11%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		232,360,000.00	24,756,382.05	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde USD Rövid Kötvény Alap 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 részvénypiacok jelentős esést szenvedtek el, főként azt követően, hogy az EU és az Egyesült Államok hamar szankcionálta és ezzel megbénította az orosz gazdaságot. A válság kirobbanásának hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett és rövid ideig elérte a 400 forintos árfolyamot is.

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

Az alap főbb jellemzői

Alap célja, hogy aktív befektetési politikával az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott, 0-1 év közötti futamidejű állampapírok hozamával összehasonlításban versenyképes hozamot érjen el. Az Alap származtatott ügyleteket fedezeti célból és a befektetési céljainak megvalósítása érdekében köthet. Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusán 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 gyarapítsa.

Az Alapkezelő az Alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzpiaci eszközökbe, (OECD vagy EGT állam központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott) állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, továbbá devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős deviza ügyletekbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az Alapkezelő alacsony kockázatú (egyéb szervezetek, pl. gazdasági társaságok, hitelintézetek, önkormányzatok, egyéb intézmények által kibocsátott) vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az Alap portfóliójába. Az Alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden forgalmazási napon lehetőség van a forgalmazási helyeken. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (fő: 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 nem rendelkezik. Az Alap befektetési jegyeit olyan befektetőknek ajánljuk, akik rövidtávon szeretnének befektetni, és a bankbetétek alternatíváját keresik. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 év.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam az USGG3M Index teljesítménye

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2022. április 20.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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