

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Bond Alap

Éves jelentés

2022

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	5
I. Vagyonkimutatás .....	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	6
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	10
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők .....	11
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	11
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	12
XI. Tőkeáttétel .....	13
XII. Az ÁÉKVB éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről .....	14
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat .....	16
Éves beszámoló .....	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz .....	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	24
Az Alap főbb adatai .....	24
A számviteli politika fő vonásai .....	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés .....	34

## 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](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

#### **Accorde Bond Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

**2022.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Bond Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-856) 2022. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 megfelelnünk 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 lényeges 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.

### ***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 kontrolléért, 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 szereznünk 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 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 Könyvvizsgálói 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2023. április 24.

/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 Bond 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	2022.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>		
<i>Deviza</i>		
Accorde Bond Alap OTP Margin HUF	66,772,000	0.71%
Accorde Bond Alap UniCredit EUR	3,349,202,277	35.50%
Accorde Bond Alap UniCredit HUF	994,470,494	10.54%
<i>Deviza összesen</i>	<b>4,410,444,771</b>	<b>46.74%</b>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>4,410,444,771</b>	<b>46.74%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>		
<i>Állampapír</i>		
D230301	16,652,367	0.18%
D230419	33,871,289	0.36%
D230628	4,264,515	0.05%
D230823	3,967,016	0.04%
MÁK 2032/A	917,637,088	9.73%
ROMANI 2.875% 03/11/29	341,164,295	3.62%
<i>Állampapír összesen</i>	<b>1,317,556,570</b>	<b>13.96%</b>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	342,135,568	3.63%
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	225,181,052	2.39%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<b>567,316,620</b>	<b>6.01%</b>
<i>Vállalati kötvény</i>		
EIB 11,5 2025/09/09	359,701,300	3.81%
KOMAL2025 Kötvény	159,013,401	1.69%
OTPHB Float 2025/07/13	723,444,190	7.67%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	207,569,650	2.20%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<b>1,449,728,541</b>	<b>15.36%</b>
<i>CFD</i>		
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>3,334,601,731</b>	<b>35.34%</b>
<b>Követelések</b>		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Bond Alap befektetés jegy	2,239,999	0.02%
<i>Értékpapír</i>		
	1,605,636,424	17.02%
<b>Követelések összesen</b>	<b>1,607,876,423</b>	<b>17.04%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>		
<i>Kölcsönzési díj</i>	3,019,323	0.03%
<i>Határidős</i>	166,945,902	1.77%
<i>Határidős összesen</i>	<b>166,945,902</b>	<b>1.77%</b>
<i>IRS</i>	-37,087,121	-0.39%
<i>IRS összesen</i>	<b>-37,087,121</b>	<b>-0.39%</b>
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>132,878,104</b>	<b>1.41%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>9,485,801,029</b>	<b>100.53%</b>

<b>Kötelezettségek</b>			
<i>Djak</i>			
Alapkezelői díj		-43,672,201	-0.46%
Felügyeleti díj		-764,267	-0.01%
Könyvelési díj		-189,978	0.00%
Könyvvizsgálói díj		-150,174	0.00%
Különadó		-1,012,242	-0.01%
Letétkezelői díj		-303,162	0.00%
<i>Djak összesen</i>		-46,092,024	-0.49%
Accorde Bond Alap befektetés jegy		-4,040,906	-0.04%
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>-50,132,930</b>	<b>-0.53%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>		<b>9,435,668,099</b>	<b>100.00%</b>

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

	2022.05.02	2022.12.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	200,000,000	8,854,818,850*

\*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.

Accorde Bond Alap befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31): 8,854,818,850

Accorde Bond Alap befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31): 8,856,510,077

A jogi készlet, tartalmazza a 12.30-ai befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.

Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között.

Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

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

	2022.05.02	2022.12.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.000000	1.065537

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	567,316,620	17.01
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	2,767,285,111	82.99
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>3,334,601,731</b>	<b>100.00</b>

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

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésekből származó jövedelem,

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>99,856,602</b>			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	99,856,602			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	0			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	0			
Értékpapírok után kapott kamat	85,805,018			
Értékpapírok után kapott osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	275,527,743			
Értékpapír kölcsönzési díj	3,019,323			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	246,821,353			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,409,082			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	0			
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		<b>32,868,327</b>		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		32,868,327		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		0		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		0		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		83,811,332		
Banki kamat		38,428		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		279,496,610		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		5,710,427		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
<b>Összesen</b>	<b>712,439,120</b>	<b>401,925,124</b>	<b>310,513,996</b>	

### b) Egyéb bevételek és ráfordítások

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Céltartalék felhasználás	0	0		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	89	3,644,598		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
<b>Összesen</b>	<b>89</b>	<b>3,644,598</b>	<b>-3,644,509</b>	



c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	84,636,438	40,964,237
Letétkezelői díj	1,832,886	1,529,724
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	505,216	315,238
Könyvvizsgálói díj	404,174	254,000
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	245,756	245,756
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	30,352	30,352
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>87,654,822</b>	<b>43,339,307</b>

f) Nettó jövedelem

<b>VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>219,215</b>
-------------------------------	----------------

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 (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2022.05.02	200,000,000	1.000000	200,000,000
2022.05.31	3,715,270,677	1.001927	3,708,126,452
2022.06.30	4,267,393,672	1.003092	4,254,237,976
2022.07.29	5,853,863,093	1.008167	5,806,444,623
2022.08.31	8,334,504,475	1.012791	8,229,244,709
2022.09.30	8,686,294,448	1.015230	8,555,984,922
2022.10.31	8,099,706,883	1.021263	7,931,067,182
2022.11.30	9,162,673,063	1.079088	8,491,130,350
2022.12.30	9,435,141,468	1.065537	8,854,818,850

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2032/A	1,248,530,000	860,132,939	57,504,149	917,637,088
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>1,248,530,000</b>	<b>860,132,939</b>	<b>57,504,149</b>	<b>917,637,088</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D230301	17,000,000	16,508,904	143,463	16,652,367
D230419	35,100,000	33,183,645	687,644	33,871,289
D230628	4,500,000	4,137,340	127,175	4,264,515
D230823	4,300,000	3,865,975	101,041	3,967,016
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>60,900,000</b>	<b>57,695,864</b>	<b>1,059,323</b>	<b>58,755,187</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>ETF összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	13,201,300	359,701,300
KOMAL2025 Kötvény	EUR	400,000	153,440,000	5,573,401	159,013,401
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	1,800,000	735,544,367	-12,100,177	723,444,190
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	EUR	500,000	203,565,000	4,004,650	207,569,650
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>352,700,000</b>	<b>1,439,049,367</b>	<b>10,679,174</b>	<b>1,449,728,541</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.875% 03/11/29	EUR	1,000,000	334,229,153	6,935,142	341,164,295
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>1,000,000</b>	<b>334,229,153</b>	<b>6,935,142</b>	<b>341,164,295</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Ft-ban					
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,381	14,714,187	342,135,568
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bel	HUF	200,000,000	216,275,707	8,905,345	225,181,052
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>200,700,000</b>	<b>543,697,088</b>	<b>23,619,532</b>	<b>567,316,620</b>

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
<b>CFD összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1,863,830,000</b>	<b>3,234,804,411</b>	<b>99,797,320</b>	<b>3,334,601,731</b>	

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2021.12.31	2022.05.02	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	-	200,000,000	9,435,141,468
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	-	1.000000	1.065537

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.05.12	EUR/HUF	Forward	-1,010,000	-318,088.77	388.35
2022.07.05	EUR/HUF	Forward	-500,000	-940,706.69	410.12
2022.08.02	EUR/HUF	Forward	-240,000	-667,495.64	444.73
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-1,510,000	-2,016,670.50	442.80
2022.08.17	EUR/HUF	Forward	-310,000	186,459.51	450.55
2022.08.24	EUR/HUF	Forward	-206,000	-32,978.56	460.01
2022.10.25	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-1,873,071.32	471.31
2022.11.16	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,100,435.00	451.03
2022.12.01	EUR/HUF	Forward	-8,000,000	4,604,761.19	411.34
2022.12.07	EUR/HUF	Forward	-8,000,000	-1,547,954.49	411.49
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	-8,000,000	2,061,764.44	409.37
2022.12.15	EUR/HUF	Forward	-7,500,000	3,389,337.00	409.06

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2022-ben.

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

2022-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „C” sorozat,
- Accorde Bond Alap,
- Accorde Cuvée „C” sorozat,
- Accorde Selection „H” sorozat
- Accorde Trezor Euró Részalap,
- Accorde Trezor Forint 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
2022-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezetttek száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 29,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 41,6 mFt került kifizetésre.

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

## X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

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

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

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

## XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.05.31	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.06.30	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.07.29	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.08.31	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.09.30	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.10.31	100.00
<i>Accorde Bond Alap</i>	2022.11.30	100.00

## XII. 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 (%)
D230419	HU0000524111	2022.05.27	2023.04.13	26,500,000	4.44%	0.28
D230419	HU0000524111	2022.06.20	2023.04.13	430,000,000	72.03%	4.56
D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	42,700,000	7.15%	0.45
D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	42,700,000	7.15%	0.45
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	22,200,000	9.65%	0.24
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	80,100,000	34.83%	0.85
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	123,200,000	53.57%	1.31
D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	37,700,000	18.66%	0.40
D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	160,000,000	79.21%	1.70
D231018	HU0000524376	2022.12.06	2023.08.17	400,000,000	100.00%	4.24
D230301	HU0000524426	2022.12.14	2023.02.15	333,000,000	95.14%	3.53
<b>Összesen</b>				<b>1,698,100,000</b>		<b>18.00</b>

### Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Fonix Recovery Részvényalap "A" sorozat	18,500,000
	Accorde America Részvényalap "B" sorozat	53,868
	Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	816,520,124
	Accorde Techno Részalap Bef.jegy	14,000
	Accorde Prizma Alap "A" sorozat	31,218,581
	Accorde Prizma Alap "B" sorozat	97,869
	Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy "B" sorozat	40,000
	Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy "C" sorozat	104,411
	Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat	41,000,000
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy "A" sorozat	115,780,621
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy "B" sorozat	157,525
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy "C" sorozat	178,146
	Aforizma Részalap	108,000,000
	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény	
Marketprog Asset Management	Szárm.Részalap "I" sorozat	410,000,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D230419	HU0000524111	2022.05.27	2023.04.13	26,500,000
2. ügyfél	D230419	HU0000524111	2022.06.20	2023.04.13	430,000,000
3. ügyfél	D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	42,700,000
4. ügyfél	D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	42,700,000
5. ügyfél	D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	22,200,000
6. ügyfél	D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	80,100,000
7. ügyfél	D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	123,200,000
8. ügyfél	D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	37,700,000
9. ügyfél	D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	160,000,000
10. ügyfél	D231018	HU0000524376	2022.12.06	2023.08.17	400,000,000
11. ügyfél	D230301	HU0000524426	2022.12.14	2023.02.15	333,000,000

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

#### Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú	
	HUF	EUR
Biztosíték pénzneme		
Kollektív befektetési forma	2,066,041,371	256,796,491
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0

#### A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	2,322,837,862

#### Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,365,100,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	333,000,000



**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 (%)
D230419	HU0000524111	2022.05.27	2023.04.13	219,902	149,342	67.91
D230419	HU0000524111	2022.06.20	2023.04.13	1,655,232	1,081,195	65.32
D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	325,416	211,410	64.97
D230419	HU0000524111	2022.06.23	2023.04.13	325,416	211,410	64.97
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	172,063	75,417	43.83
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	558,740	244,902	43.83
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	859,385	376,678	43.83
D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	286,985	73,610	25.65
D230823	HU0000524293	2022.10.13	2023.08.17	1,096,175	281,162	25.65
D231018	HU0000524376	2022.12.06	2023.08.17	1,241,565	122,201	9.84
D230301	HU0000524426	2022.12.14	2023.02.15	559,673	151,023	26.98

**XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat**

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2023. április 24.

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: 1111-856.

**Accorde Bond Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

**2022. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,352,923</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,607,876</b>
1.	Követelések	0	0	1,581,437
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	26,439
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,334,602</b>
1.	Értékpapírok	0	0	3,234,805
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	99,797
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	99,797
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,410,445</b>
1.	Pénzeszközök	0	0	4,410,445
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,019</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	3,019
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129,859</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,485,801</b>

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,435,668</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8,854,819</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	12,403,037
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-3,548,218
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>580,849</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	105,538
2.	Értékelési különbözet tartaléka	0	0	256,096
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Tárgyévi eredmény	0	0	219,215
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,041</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,041</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46,092</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,485,801</b>

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2022. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	712,439
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	401,925
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>310,514</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	0	0	87,655
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	3,644
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>219,215</b>

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

---

 Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2022. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-4,549,913</b>
1.	Tárgyévi eredmény	0	219,215
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	126,236
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	0	-4,942,478
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	4,041
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-3,019
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	46,092
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>8,960,358</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	12,589,643
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-3,629,285
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>0</b>	<b>4,410,445</b>

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-856

**Accorde Bond Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

## **Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

---

Accorde Alapkezelő Zrt



## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Bond Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-268/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. április 29

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-856

Az Alap indulásának dátuma: 2022. május 2

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:

<b>Az alap (sorozat)</b>	<b>Forgalmazó</b>
Accorde Bond Alap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Bond Alap	Erste Befektetési Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
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 a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2022.05.02-2022.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2023. 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 2022.12.31-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 2022.12.31-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](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2022. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	9,435,141 eFt
befektetési jegyek száma:	8,854,818,850 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.065537 Ft

2022.12.31-ei nem bank napon az UniCredit bank a bankszámlákon az éves kamatot jóváírta, valamint a 12. havi banki költséget beterhelte, így ezek az összeg

2022.12.31-ei nappal könyvelésre kerültek.

A letétkezelő Nettó eszközértéket 2022.12.30-ára számolt, ezért a kimutatásukban pénzeszközként szereplő 4,409,918 eFt és a beszámolóban szereplő 4,410,445 eFt közötti elérés (527eFt) egy napi banki kamat összege.

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

## 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>99,856,602</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	99,856,602		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	85,805,018		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	275,527,743		
Értékpapír kölcsönzési díj	3,019,323		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	246,821,353		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,409,082		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>32,868,327</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		32,868,327	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		83,811,332	
Banki kamat		38,428	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztésége		279,496,610	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztésége		5,710,427	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztésége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>712,439,120</b>	<b>401,925,124</b>	<b>310,513,996</b>

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	89	3,644,598	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>89</b>	<b>3,644,598</b>	<b>-3,644,509</b>

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	84,636,438	40,964,237
Letétkezelői díj	1,832,886	1,529,724
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	505,216	315,238
Könyvvizsgálói díj	404,174	254,000
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	245,756	245,756
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	30,352	30,352
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>87,654,822</b>	<b>43,339,307</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2032/A	1,248,530,000	860,132,939	57,504,149	917,637,088
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>1,248,530,000</b>	<b>860,132,939</b>	<b>57,504,149</b>	<b>917,637,088</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D230301	17,000,000	16,508,904	143,463	16,652,367
D230419	35,100,000	33,183,645	687,644	33,871,289
D230628	4,500,000	4,137,340	127,175	4,264,515
D230823	4,300,000	3,865,975	101,041	3,967,016
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>60,900,000</b>	<b>57,695,864</b>	<b>1,059,323</b>	<b>58,755,187</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>ETF összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	13,201,300	359,701,300
KOMAL2025 Kötvény	EUR	400,000	153,440,000	5,573,401	159,013,401
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	1,800,000	735,544,367	-12,100,177	723,444,190
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	EUR	500,000	203,565,000	4,004,650	207,569,650
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>352,700,000</b>	<b>1,439,049,367</b>	<b>10,679,174</b>	<b>1,449,728,541</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.875% 03/11/29	EUR	1,000,000	334,229,153	6,935,142	341,164,295
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>1,000,000</b>	<b>334,229,153</b>	<b>6,935,142</b>	<b>341,164,295</b>

## Accorde Bond Alap 2022.

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	Ft-ban
				mérleg fordulónapi érték
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,381	14,714,187	342,135,568
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	HUF	200,000,000	216,275,707	8,905,345	225,181,052
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>200,700,000</b>	<b>543,697,088</b>	<b>23,619,532</b>	<b>567,316,620</b>

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
<b>CFD összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1,863,830,000</b>	<b>3,234,804,411</b>	<b>99,797,320</b>	<b>3,334,601,731</b>

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	HUF	94,762,060	460.01	5,799,096	0	0
EUR/HUF	HUF	106,735,200	444.73	3,396,256	0	0
EUR/HUF	HUF	139,670,500	450.55	6,039,880	0	0
EUR/HUF	HUF	451,030,000	451.03	9,281,677	0	0
EUR/HUF	HUF	668,628,000	442.80	18,697,964	0	0
EUR/HUF	HUF	942,620,000	471.31	62,593,640	0	0
EUR/HUF	HUF	3,067,980,000	409.06	61,137,388	0	88,400,481
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>			<b>166,945,902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88,400,481</b>

Megnevezés	Darab	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
IRS 20241108 14.30	2,000,000,000	-7,286,376.00	0	0	0
IRS 20241115 12.55	1,000,000,000	-29,800,748.00	0	0	0
<b>IRS Ügyletek összesen</b>	<b>3,000,000,000</b>	<b>0</b>	<b>-37,087,124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>		<b>129,858,778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88,400,481</b>

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D230301	333,000,000	324,255,087	323,380,296	326,190,483
D230419	541,900,000	512,646,548	512,266,443	522,930,249
D230628	225,500,000	207,120,623	207,312,355	213,699,585
D230823	197,700,000	178,347,147	177,467,357	182,390,507
D231018	400,000,000	356,827,600	356,808,800	360,425,600
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>	<b>1,698,100,000</b>	<b>1,579,197,005</b>	<b>1,577,235,251</b>	<b>1,605,636,424</b>

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde America Részvényalap B sorozat EUR	22,319,667	18,736,510
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	115,780,621	134,909,415
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	63,805,501	63,882,213
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	51,787,810	101,157,569
Accorde Fonix Recovery Részvényalap A sorozat HUF	18,500,000	18,156,258
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	15,983,200	15,362,416
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	41,597,342	42,536,184
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	29,000,000	28,501,266
Accorde Prizma Alap Bef.jegy B sorozat EUR	38,824,454	40,999,710
Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	41,000,000	33,961,518
Accorde Techno Részalap Bef.jegy	5,800,760	4,948,659
Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	816,520,124	802,739,468
Aforizma Részalap Bef.jegy	108,000,000	194,377,342
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sorozat	410,000,000	693,467,973
<b>Óvadék összesen</b>	<b>1,778,919,479</b>	<b>2,193,736,501</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve:	Accorde Bond Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	9,435,141,468
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.065537
Darabszám:	8,854,818,850

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0</b>	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>4,040,906</b>	Ft	
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt	0	Ft	
	Bizományosi díj miatt	0	Ft	
	Közzétételi költség miatt	0	Ft	
	Reklám költség miatt	0	Ft	
	Forgalmazói díj miatt	0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4,040,906	Ft	8.06%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>46,092,024</b>	Ft	
	Könyvvizsgálat	150,174	Ft	0.30%
	Könyvelés	189,978	Ft	0.38%
	Alapkezelői díj	43,672,201	Ft	87.11%
	Letétkezelői díj	303,162	Ft	0.60%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	0	Ft	
	Elemzési és kutatási díj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	764,267	Ft	1.52%
	Befektetési alapok különadója	1,012,242	Ft	2.02%
	Határidős ügylet költsége	0	Ft	
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>50,132,930</b>	Ft	<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>4,410,444,771</b>	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	994,470,494	Ft	10.48%
	Betéti számla HUF	0	Ft	
	OTP Margin HUF	66,772,000	Ft	0.70%
	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	



## Accorde Bond Alap 2022.

	3,349,202,277	Ft	35.31%
Devizabetétszámla - EUR			
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	0	Ft	
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>1,607,876,423</b>	<b>Ft</b>	
Értékpapír kölcsön követelés	1,605,636,424	Ft	16.93%
Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
IB USD számla	0	Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	2,239,999	Ft	0.02%
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>129,858,780</b>	<b>Ft</b>	<b>1.37%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
Lekötött betétszámla	0	Ft	
Lekötött betét USD	0	Ft	
Lekötött betét EUR	0	Ft	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
Bankszámla1	0	Ft	
<b>névérték      Összeg/Érték      Devizanem      (%)</b>			
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>1,863,830,000</b>	<b>3,334,601,731</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>1,310,430,000</b>	<b>1,317,556,570</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>1,248,530,000</b>	<b>917,637,088</b>	<b>Ft</b>
MÁK 2032/A	1,248,530,000	917,637,088	Ft      9.67%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>60,900,000</b>	<b>58,755,187</b>	<b>Ft</b>
D230301	17,000,000	16,652,367	Ft      0.18%
D230419	35,100,000	33,871,289	Ft      0.36%
D230628	4,500,000	4,264,515	Ft      0.04%
D230823	4,300,000	3,967,016	Ft      0.04%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>1,000,000</b>	<b>341,164,295</b>	<b>Ft</b>

## Accorde Bond Alap 2022.

	ROMANI 2.875% 03/11/29	1,000,000	341,164,295 Ft	3.60%
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>352,700,000</b>	<b>1,449,728,541 Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>2,700,000</b>	<b>1,090,027,241 Ft</b>	
	KOMAL2025 Kötvény	400,000	159,013,401 Ft	1.68%
	OTPHB Float 2025/07/13	1,800,000	723,444,190 Ft	7.63%
	Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	500,000	207,569,650 Ft	2.19%
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>350,000,000</b>	<b>359,701,300 Ft</b>	
	EIB 11.5 2025/09/09	350,000,000	359,701,300 Ft	3.79%
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>200,700,000</b>	<b>567,316,620 Ft</b>	
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>200,700,000</b>	<b>567,316,620 Ft</b>	
	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	700,000	342,135,568 Ft	3.61%
	Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	200,000,000	225,181,052 Ft	2.37%
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.7</b>	<b>ETF (összesen):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.8</b>	<b>CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.9</b>	<b>Opció (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>3,019,323 Ft</b>	
	AIEH		3,019,323 Ft	0.03%
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1,863,830,000</b>	<b>9,485,801,028 Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Sharp Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2022

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

2022-es év rendkívül nehéz év volt a tőkepiacok történetében, hiszen meglehetősen ritkán fordul elő, hogy a befektetők egyszerre a részvénytőzsdéken és a kötvénytőzsdéken is kétszámjegyű veszteséget legyenek kénytelenek realizálni. Az infláció messze a vártnál nagyobb mértékű emelkedése, az erre adott jegybanki reakciók valójában váratlanul érték a piaci szereplőket. Azok, akik az évek óta nulla kamatpolitikához szoktak és bátran ismételték az infláció átmenetiségét - korábban halálát - igazán nagyot bukhattak a 2022-es évben.

Az infláció melynek halálát oly sokan elhitték, ugyanakkor óriási erővel tért vissza 2022-ben, és bár egyszerűnek tűnik letörése mindez idáig makacson magasan ragadt. A dilemma, amivel a 2022-es év után szembesülnek a befektetők és jegybankok közel sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendőek lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybank az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közül választhat, ha ragaszkodik az infláció letöréséhez, akkor nehéz azt gondolni, hogy a globális piacok már kinn vannak a vízből. További dilemma, hogy eközben a ciklikus részvények a nyersanyagok árai már komoly lassulást vagy adott esetben recessziót áraznak, eközben a hozam-érzékeny mániapapírok árai bár érdemileg korrigáltak 2022-ben azért a konzervatív árazástól még fényévekre állnak.

Ha önmagában ez a dilemma nem lenne elég, akkor nem hagyhatjuk szó nélkül azt sem, hogy a régióink közvetlen közelségében a második világháború óta a legnagyobb európai katonai konfliktus robbant ki, Ukrajna és Oroszország között. A fenti események, az orosz tőkepiac egy hétvége alatt történő leválasztása a nyugati bankrendszeréről önmagában is korábban elképzelhetetlen súlyos esemény. Régióink szempontjából a fentiek a kockázati felárak drasztikus emelkedésével, a régiós devizák leértékelődésével a finanszírozási költségek megdrágulásával járt automatikusan. Ha ez nem lett volna elég, akkor Európa eddig egyik legmegbízhatóbbnak tartott beszállítója Oroszország, amely korábban a régió gázellátásának a 40 százalékáért felelt, úgy döntött, hogy drasztikusan csökkenti a régió gázellátását, amivel bár úgy fest csak időlegesen komoly drágulást és egy mini-energiaválságot is összehozott.

### Magyar gazdasági környezet

A fent említett energiaválság azonban a lehető legrosszabban Magyarországot érintette. Hazánknak az elmúlt 30 évben nem sikerült érdemben diversifikálnia energiaellátását. Valójában a háztartások gázfüggése tovább nőtt. A hazai háztartások Európában arányosan a harmadik legnagyobb gázfelhasználók, miközben a hazai gáztermelés a fogyasztások töredékét képes csak fedezni. A gázimportunk lényegi 100 százalékos orosz függése mellett, az olajimportunk több mint 70 százaléka is orosz forrásból érkezik és hazánk egyetlen atomerőműve amely a hazai energiatermelés 40 százalékáért felel szintén orosz technológiával Oroszországból

származó fűtőelemeket használ. Áramtermelésünk tekintetében 20-30 százalékos importra szorulunk. Ilyen mértékű példátlan kiszolgáltatottság mellett érte hazánkat a békeidőkhöz képest a nyár végére hússzoros szintre emelkedő gázár, amelyet 6-8-10 szeres áramárak követtek. Az év végére a piaci folyamatoknak köszönhetően az energiapiaci helyzet konszolidálódott, ugyanakkor hazánk elképesztő energetikai kiszolgáltatottsága továbbra és metsző tény, megoldatlan feladatként vár a döntéshozókra.

## **A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

### **Globális bankválság**

A mérleg fordulónapját követően március elején érkeztek először hírek arról, hogy a jegybanki kamatemelések miatt a kisebb méretű amerikai bankok komoly, a tőkéjük mértékét meghaladó nem realizált veszteséget szenvedtek állampapír portfóliójukon. Ezzel párhuzamosan a svájci Credit Suisse iránt is megingott a befektetők bizalma, amelyet csak úgy tudtak kezelni a hatóságok, hogy a szintén svájci UBS-el kényszerházasság kötött.

A banki likviditás kezelésére az amerikai FED már bejelentett egy intézkedéscsomagot. A kisebb bankokra a jövőben vélhetően szigorúbb szabályozás fog vonatkozni. Ezzel egy időben a betétekre vonatkozó garanciák kiterjesztése és terítése van.

Az Accorde Alapkezelő Zrt-nek sem a Credit Suisse-el sem kisebb méretű amerikai bankokkal szemben sem volt kitettsége.

## Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a kötvény és deviza piaci eszközök által.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), részvényekbe valamint, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alap stratégiájának szerves részét képezik a különböző devizákkal való kereskedés, deviza opciókkal való kereskedés és egyéb származtatott termékek használata, amely elősegíti az optimális kockázati kitettség kialakítását.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

### *Benchmark (Referenciahozam)*

Az Alap nem rendelkezik benchmarkkal, a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza 2022.01.01-et követően.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2023. április 24.

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.