

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság
Éves jelentés
2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV. Befektetési alap összetétele.....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	13
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI. Tőkeáttétel	17
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat	17
Éves beszámoló	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás	<u>23</u>
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz	<u>24</u>
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 Közép-Európai Részvényalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2022.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Közép-Európai Részvényalap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-767) 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói 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 lényegesen 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói

bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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, minősítenünk 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 KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNYALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen CZK	1,093,870	0.06%	2,213,057	0.20%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen EUR	22,263,939	1.26%	7,904,069	0.71%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen HUF	57,323,937	3.26%	84,024,521	7.55%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen PLN	72,027	0.00%	16,689	0.00%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen RON	26,278	0.00%	0	0.00%
Accorde Közép-Európai RészvényA Raiffeisen USD	633,193	0.04%	51,412	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	81,413,244	8.46%	94,209,748	16.92%
Banki egyenlegek összesen	81,413,244	4.62%	94,209,748	8.46%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Allegro.eu SA	56,168,244	3.19%	0	0.00%
Avast PLC	108,784,620	6.18%	0	0.00%
Banca Transilvania	60,517,966	3.44%	32,222,592	2.89%
BRD-Groupe Societe Generale	37,215,878	2.11%	19,136,208	1.72%
CD Projekt SA	71,253,402	4.05%	0	0.00%
CEZ	122,726,800	6.97%	67,662,980	6.08%
Dino Polska	0	0.00%	64,063,710	5.75%
Erste Group Bank AG	167,839,650	9.53%	119,674,750	10.75%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	37,093,600	2.11%	24,749,280	2.22%
Gazprom	21,066,923	1.20%	0	0.00%
KOMERCNI BANKA	0	0.00%	40,181,630	3.61%
KGHM Polska	81,714,886	4.64%	57,335,996	5.15%
KRKA	61,394,220	3.49%	40,505,300	3.64%
KOMERCNI BANKA	65,214,380	3.70%	0	0.00%
Magyar Telekom	14,402,500	0.82%	0	0.00%
MOL Nyrt.	42,840,000	2.43%	7,806,000	0.70%
MONETA MONEY BANK	27,825,000	1.58%	15,120,960	1.36%
OMV PETROM	29,764,352	1.69%	27,985,923	2.51%
OTP Bank Nyrt.	132,800,000	7.54%	90,990,000	8.17%
Pekao Bank	114,620,220	6.51%	88,593,300	7.96%
PKN - Polski Koncern Naftowy Orlen	74,618,775	4.24%	87,726,144	7.88%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

PKO BANK POLSKI	122,667,886	6.97%	103,410,060	9.29%
PZU - Powszechny Zaklad Ubezpieczen	113,544,200	6.45%	120,923,880	10.86%
Richter Gedeon Nyrt.	69,800,000	3.96%	49,800,000	4.47%
ROMGAZ SA	23,262,720	1.32%	12,212,880	1.10%
Societatea Nationala Nuclear	0	0.00%	10,384,992	0.93%
VIENNA INSURANCE GROUP	20,213,820	1.15%	13,418,381	1.21%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,677,350,042</i>	<i>95.26%</i>	<i>1,093,904,966</i>	<i>98.24%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</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	1,677,350,042	95.26%	1,093,904,966	98.24%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
CSEH KORONA	578,760	0.03%	0	0.00%
Követelések összesen	578,760	0.03%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
Bank kamat	0	0.00%	842,483	0.08%
Határidős	20,062,169	1.14%	-65,977,018	-5.93%
<i>Határidős összesen</i>	<i>20,062,169</i>	<i>1.14%</i>	<i>-65,977,018</i>	<i>-5.93%</i>
Egyéb eszközök összesen	20,062,169	1.14%	-65,134,535	-5.85%
Eszközök összesen	1,779,404,215	101.05%	1,122,980,179	100.85%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-3,306,874	-0.19%	-1,759,739	-0.16%
Alapkezelői díj 'B'	-4,912,320	-0.28%	-3,448,882	-0.31%
Alapkezelői díj 'I'	-488,981	-0.03%	-119,573	-0.01%
Felügyeleti díj	-162,852	-0.01%	-95,802	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-189,978	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-301,106	-0.02%	-327,705	-0.03%
Különadó	-230,751	-0.01%	-135,742	-0.01%
Letétkezelői díj	-72,886	0.00%	-46,535	0.00%
Sikerdíj 'A'	-3,782,987	-0.21%	-3,043,549	-0.27%
Sikerdíj 'B'	-2,799,612	-0.16%	0	0.00%
Sikerdíj 'I'	-2,290,258	-0.13%	-330,416	-0.03%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-18,540,693</i>	<i>-1.05%</i>	<i>-9,497,921</i>	<i>-0.85%</i>
Kötelezettségek összesen	-18,540,693	-1.05%	-9,497,921	-0.85%
Nettó eszközérték	1,760,863,523	100.00%	1,113,482,258	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2021.12.31	2022.12.30
Accorde Közép-európai Részvény Alap A sorozat	477,678,948	298,909,310
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2,054,139	1,637,398
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	118,208,062	44,992,472

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2021.12.31	2022.12.30
Accorde Közép-európai Részvény Alap A sorozat	1.321656	1.189662
Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	1.277216	1.070994
Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	1.365690	1.244320

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,677,350,042	100	1,093,904,966	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Értékpapírok összesen	1,677,350,042	100	1,093,904,966	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	133,997,044			
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0			
Részvények	129,078,190			
Befektetési jegyek	0			
Certifikát	0			
ETF	4,918,854			
Értékpapírok után kapott kamat	0			
Értékpapírok után kapott osztalék	67,745,652			
Bankoktól kapott kamat	5,039,345			
Értékpapír kölcsönzési díj	0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	192,828,976			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	64,288,649			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	1,958			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		152,486,064		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0		
Részvények		152,404,840		
Befektetési jegyek		81,224		
Certifikát		0		
ETF		0		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0		
Banki kamat		14,201		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		90,378,048		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,797,685		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
Összesen	463,901,623	244,675,998	219,225,626	

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	19	1,138,377		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	19	1,138,377	-1,138,358	

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	26,002,077	20,673,882
Letétkezelői díj	1,246,083	1,199,548
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,934
Könyvvizsgálói díj	581,705	254,000
Sikerdíj	3,373,965	1
Értékpapír adás-vétel költsége	1,640,248	1,640,248
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	791,727	791,727
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	91,991	91,991
Hatósági díjak	0	0
Összesen	34,487,708	25,221,331

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	183,600
-------------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	597,484,258	1.311149	455,695,120
2022.02.28	532,407,297	1.185847	448,968,025
2022.03.31	512,931,759	1.226954	418,052,831
2022.04.29	509,356,904	1.150440	442,749,722
2022.05.31	539,232,123	1.177852	457,809,772
2022.06.30	505,623,020	1.111247	455,005,204
2022.07.29	503,982,022	1.146066	439,749,467
2022.08.31	380,014,969	1.083383	350,767,038
2022.09.30	349,222,512	1.013842	344,454,621
2022.10.31	331,142,989	1.086235	304,853,965
2022.11.30	364,679,149	1.196539	304,778,326
2022.12.30	355,601,132	1.189662	298,909,310

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	2,567,809.78	1.263769	2,031,867
2022.02.28	2,300,629.08	1.141907	2,014,726
2022.03.31	2,252,656.51	1.180051	1,908,949
2022.04.29	2,211,168.16	1.101653	2,007,136
2022.05.31	2,187,597.57	1.122152	1,949,466
2022.06.30	2,053,551.88	1.053392	1,949,466
2022.07.29	2,029,750.75	1.083882	1,872,668
2022.08.31	1,871,377.16	1.012253	1,848,725
2022.09.30	1,701,785.86	0.938181	1,813,920
2022.10.31	1,585,923.17	1.008953	1,591,039
2022.11.30	1,733,263.57	1.089391	1,591,039
2022.12.30	1,753,644.24	1.070994	1,637,398

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	160,301,890	1.356099	118,208,062
2022.02.28	145,107,107	1.227557	118,208,062
2022.03.31	57,196,506	1.271246	44,992,472
2022.04.29	53,676,506	1.193011	44,992,472
2022.05.31	55,008,304	1.222611	44,992,472
2022.06.30	51,944,741	1.154521	44,992,472
2022.07.29	53,724,959	1.194088	44,992,472
2022.08.31	50,829,386	1.129731	44,992,472
2022.09.30	47,602,572	1.058012	44,992,472
2022.10.31	51,040,945	1.134433	44,992,472
2022.11.30	56,266,073	1.250566	44,992,472
2022.12.30	55,985,025	1.244320	44,992,472

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	150,000	16,178,886	8,570,394	24,749,280
ETF összesen		150,000	16,178,886	8,570,394	24,749,280

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték	
MOL Nyrt.	375,000	7,518,000	288,000	7,806,000	
OTP Bank Nyrt.	900,000	111,409,388	-20,419,388	90,990,000	
Richter Gedeon Nyrt.	600,000	46,511,940	3,288,060	49,800,000	
Belföldi részvény összesen	1,875,000	165,439,328	-16,843,328	148,596,000	

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
CEZ	CZK	5,300	50,023,877	17,639,103	67,662,980
KOMERCNI BANKA	CZK	3,700	32,282,433	7,899,197	40,181,630
MONETA MONEY BANK	CZK	12,000	8,916,935	6,204,025	15,120,960
Erste Group Bank AG	EUR	10,000	83,277,378	36,397,372	119,674,750
KRKA	EUR	1,100	30,861,289	9,644,011	40,505,300
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1,500	10,087,128	3,331,253	13,418,381
Dino Polska	PLN	2,000	52,726,817	11,336,893	64,063,710
KGHM Polska	PLN	5,300	49,474,911	7,861,085	57,335,996
Pekao Bank	PLN	12,000	71,905,988	16,687,312	88,593,300
PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	16,000	67,653,724	20,072,420	87,726,144
PKO BANK POLSKI	PLN	40,000	82,673,466	20,736,594	103,410,060
PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLN	40,000	98,037,628	22,886,252	120,923,880
Banca Transilvania	RON	20,000	16,566,379	15,656,213	32,222,592
BRD-Groupe Societe Generale	RON	18,200	16,669,662	2,466,546	19,136,208
OMV PETROM	RON	823,852	27,584,128	401,795	27,985,923
ROMGAZ SA	RON	4,000	8,890,933	3,321,947	12,212,880
Societatea Nationala Nuclear	RON	3,000	10,781,820	-396,828	10,384,992
Külföldi részvény összesen		1,017,952	718,414,496	202,145,190	920,559,686

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		3,042,952	900,032,710	193,872,256	1,093,904,966

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Közép-európai Részvény Alap A sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	777,641,718	631,327,385	355,601,132
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.054648	1.321656	1.189662

Accorde Közép-európai Részvény Alap B sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (EUR)	1,770,985.93	2,623,578.69	1,753,644.24
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.036101	1.277216	1.070994

Accorde Közép-európai Részvény Alap I sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	470,709,325	161,435,602	55,985,025
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.080061	1.365690	1.244320

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	PLN/HUF	Forward	-7,898,000	2,167,465.75	80.53
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-132,000	-97,379.00	368.07
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-111,300	-6,678.15	368.75
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-100,000	-326,919.70	365.53
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-62,000	345,738.39	330.30
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-61,200	-208,004.16	365.40
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-55,300	-452,500.82	360.60

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-33,600	-43,875.12	367.50
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-23,100	-17,271.55	368.06
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-17,900	-54,593.84	365.75
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	13,600	28,060.30	366.74
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	27,400	65,271.82	366.42
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	34,700	118,974.51	365.37
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	37,400	-92,805.95	371.30
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	40,300	-128,117.48	372.00
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	49,400	66,968.58	367.45
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	50,000	-89,687.89	370.61
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	54,800	281,284.15	363.66
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	62,900	277,724.78	364.38
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	375,100	2,056,203.71	363.31
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	2,410,100	14,076,285.84	362.95
2022.01.03	PLN/HUF	Forward	7,898,000	-1,616,460.76	80.46
2022.01.07	EUR/HUF	Forward	-9,000	-1,010.31	360.14
2022.01.12	USD/HUF	Forward	62,000	-28,975.01	314.25
2022.01.14	EUR/HUF	Forward	65,800	20,626.45	357.25
2022.01.19	EUR/HUF	Forward	-14,600	-3,506.69	356.61
2022.01.21	EUR/HUF	Forward	-44,600	55,636.54	358.53
2022.01.28	EUR/HUF	Forward	-38,400	89,331.54	364.10
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-2,350,300	392,262.98	355.70
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-268,600	98,542.69	355.90
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	268,600	-154,596.11	360.40
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	2,350,300	-1,468,823.30	360.45
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	5,500	2,331.38	358.38
2022.02.11	EUR/HUF	Forward	30,500	-1,183.54	357.61
2022.02.17	EUR/HUF	Forward	-21,800	-1,203.65	359.79
2022.02.18	EUR/HUF	Forward	-69,000	-4,975.28	360.00
2022.02.23	EUR/HUF	Forward	-114,500	-5,008.67	360.08
2022.02.25	EUR/HUF	Forward	-196,000	-129,725.86	368.65
2022.03.01	EUR/HUF	Forward	-125,000	-565,032.79	374.64
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	30,400	-39,687.73	385.65
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-400,000	-1,590,392.39	385.90
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	19,800	-19,047.07	390.89
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	-3,600	17,961.04	387.72
2022.03.17	EUR/HUF	Forward	79,800	-80,792.25	375.48
2022.03.18	EUR/HUF	Forward	400,000	182,705.96	375.93
2022.03.25	EUR/HUF	Forward	16,400	10,888.30	377.20
2022.04.01	EUR/HUF	Forward	19,700	-13,615.45	370.43
2022.04.04	EUR/HUF	Forward	150,000	93,513.27	370.30
2022.04.08	EUR/HUF	Forward	-24,300	-59,378.17	376.80
2022.04.22	EUR/HUF	Forward	-40,800	-16,547.13	371.75
2022.04.22	EUR/HUF	Forward	-27,300	-34,200.69	370.90
2022.04.29	EUR/HUF	Forward	-72,400	37,635.08	378.17
2022.04.29	EUR/HUF	Forward	-4,300	1,891.97	378.09
2022.05.06	EUR/HUF	Forward	-80,600	171,559.46	382.76
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-1,689,400	-359,616.07	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-268,600	77,100.09	379.20
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-195,000	-41,508.90	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	195,000	27,055.36	384.97
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	268,600	-84,313.97	385.43
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	1,689,400	34,909.07	385.09
2022.05.13	EUR/HUF	Forward	-88,700	7,654.81	390.02
2022.05.20	EUR/HUF	Forward	112,400	167,565.17	388.52
2022.05.24	EUR/HUF	Forward	-44,900	-98,628.86	386.20
2022.05.30	PLN/HUF	Forward	-1,500,000	174,669.26	85.85
2022.06.17	PLN/HUF	Forward	1,500,000	789,279.02	84.53
2022.07.07	EUR/HUF	Forward	-6,400	55,743.08	417.34
2022.07.14	EUR/HUF	Forward	-30,500	56,909.65	414.15
2022.07.22	EUR/HUF	Forward	-33,100	16,298.81	398.74
2022.07.28	EUR/HUF	Forward	-11,800	-28,197.93	404.80
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-1,625,900	-808,447.15	395.60
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-268,600	59,778.14	396.32
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-155,500	-120,846.35	395.32
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	2,050,000	905,223.79	404.20
2022.08.17	EUR/HUF	Forward	13,100	-54,204.53	413.88

2022.08.24	EUR/HUF	Forward	-12,700	38,162.63	420.12
2022.08.25	EUR/HUF	Forward	-25,100	38,314.21	415.20
2022.09.01	EUR/HUF	Forward	-17,400	2,567.45	405.98
2022.09.02	EUR/HUF	Forward	-217,200	-248,780.62	402.25
2022.09.29	EUR/HUF	Forward	-13,300	-16,330.87	420.16
2022.10.11	EUR/HUF	Forward	-216,000	-11,534.04	428.06
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-1,561,400	-672,267.00	429.50
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	1,561,400	204,786.96	443.37
2022.11.14	EUR/HUF	Forward	91,000	322,126.67	410.48
2022.12.16	EUR/HUF	Forward	50,000	-19,552.51	423.45

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
Kedvezményezették 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 limitrendszer működtet, 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 (%)
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.01.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.02.28	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.03.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.04.29	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.05.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.06.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.07.29	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.08.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.09.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.10.31	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.11.30	100.00
<i>Accorde Közép-európai Részvény Alap</i>	2022.12.30	100.00

XII. 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: 1111-767.

Accorde Közép-Európai Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvénytársaság

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
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	1,758,763	0	1,188,115
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	1,677,350	0	1,093,905
1.	Értékpapírok	1,208,450	0	900,033
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	468,900	0	193,872
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	468,900	0	193,872
III.	Pénzeszközök	81,413	0	94,210
1.	Pénzeszközök	81,413	0	94,210
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	579	0	842
	a) aktív időbeli elhatárolás	579	0	842
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	20,062	0	-65,977
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,779,404	0	1,122,980

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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
E.	Saját tőke	1,760,863	0	1,113,482
I.	Induló tőke	1,311,009	0	935,772
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,433,102	0	1,551,592
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,122,093	0	-615,821
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	449,854	0	177,710
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-148,315	0	-242,993
2.	Értékelési különbszet tartaléka	488,961	0	127,895
3.	Előző év(ek) eredménye	-27,869	0	109,208
4.	Tárgyévi eredmény	137,077	0	183,600
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	18,541	0	9,498
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,779,404	0	1,122,980

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

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	280,227	0	463,902
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	95,298	0	244,676
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>184,929</i>	<i>0</i>	<i>219,226</i>
III.	Egyéb bevételek	25	0	0
IV.	Működési költségek	46,378	0	34,488
V.	Egyéb ráfordítások	1,499	0	1,138
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	137,077	0	183,600

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Közép-Európai Részvényalap

időpontja: 2022. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	470,393	482,711
1.	Tárgyévi eredmény	137,077	183,600
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	254,353	-275,027
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	70,713	583,445
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1,945	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-579	-264
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	10,774	-9,043
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	-532,570	-469,914
20.	Befektetési jegy kibocsátás	236,791	-947,314
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-769,361	477,400
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	-62,177	12,797

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-767.

Accorde Közép-Európai Részvényalap
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 Közép-Európai Részvényalap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Közép Európai Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Közép Európai Részvényalap I sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.

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 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 értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözethez 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://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2022. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Közép-Európai Részvényalap A sorozat	355,601,132	355,601,132	298,909,310	1.189662	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	701,896,106	1,753,644	1,637,398	1.070994	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	55,985,025	55,985,025	44,992,472	1.244320	HUF
	1,113,482,263				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	133,997,044		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	129,078,190		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	4,918,854		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	67,745,652		
Bankoktól kapott kamat	5,039,345		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	192,828,976		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	64,288,649		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	1,958		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		152,486,064	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		152,404,840	
Befektetési jegyek		81,224	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		14,201	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		90,378,048	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,797,685	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	463,901,623	244,675,998	219,225,626

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	19	1,138,377	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	19	1,138,377	-1,138,358

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	26,002,077	20,673,882
Letétkezelői díj	1,246,083	1,199,548
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,934
Könyvvizsgálói díj	581,705	254,000
Sikerdíj	3,373,965	1
Értékpapír adás-vétel költsége	1,640,248	1,640,248
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	791,727	791,727
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	91,991	91,991
Hatósági díjak	0	0
Összesen	34,487,708	25,221,331

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi	
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	150,000	16,178,886	8,570,394		24,749,280
ETF összesen		150,000	16,178,886	8,570,394		24,749,280

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

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
MOL Nyrt.	375,000	7,518,000	288,000		7,806,000
OTP Bank Nyrt.	900,000	111,409,388	-20,419,388		90,990,000
Richter Gedeon Nyrt.	600,000	46,511,940	3,288,060		49,800,000
Belföldi részvény összesen	1,875,000	165,439,328	-16,843,328		148,596,000

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
CEZ	CZK	5,300	50,023,877	17,639,103	67,662,980
KOMERCNI BANKA	CZK	3,700	32,282,433	7,899,197	40,181,630
MONETA MONEY BANK	CZK	12,000	8,916,935	6,204,025	15,120,960
Erste Group Bank AG	EUR	10,000	83,277,378	36,397,372	119,674,750
KRKA	EUR	1,100	30,861,289	9,644,011	40,505,300
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1,500	10,087,128	3,331,253	13,418,381
Dino Polska	PLN	2,000	52,726,817	11,336,893	64,063,710
KGHM Polska	PLN	5,300	49,474,911	7,861,085	57,335,996
Pekao Bank	PLN	12,000	71,905,988	16,687,312	88,593,300
PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	16,000	67,653,724	20,072,420	87,726,144
PKO BANK POLSKI	PLN	40,000	82,673,466	20,736,594	103,410,060
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	40,000	98,037,628	22,886,252	120,923,880
Banca Transilvania	RON	20,000	16,566,379	15,656,213	32,222,592
BRD-Groupe Societe Generale	RON	18,200	16,669,662	2,466,546	19,136,208
OMV PETROM	RON	823,852	27,584,128	401,795	27,985,923
ROMGAZ SA	RON	4,000	8,890,933	3,321,947	12,212,880
Societatea Nationala Nuclear	RON	3,000	10,781,820	-396,828	10,384,992
Külföldi részvény összesen		1,017,952	718,414,496	202,145,190	920,559,686

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			3,042,952	900,032,710	193,872,256
					1,093,904,966

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítési
EUR/HUF	EUR	91,000	410.48	-800,163	0	0
EUR/HUF	EUR	50,000	423.45	-423,389	0	0
EUR/HUF	EUR	1,561,400	443.37	-64,753,466	0	0
Forward és futures ügyletek összesen				-65,977,018	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-65,977,018	0	0	-68,289,600

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

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

Ft-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Közép-Európai Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2022.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Közép-Európai Részvényalap A sorozat	355,601,132	355,601,132	298,909,310	1.189662	HUF
Accorde Közép-Európai Részvényalap B sorozat	701,896,106	1,753,644	1,637,398	1.070994	EUR
Accorde Közép-Európai Részvényalap I sorozat	55,985,025	55,985,025	44,992,472	1.244320	HUF
	1,113,482,263				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	9,497,922 Ft		
	Könyvvizsgálat	327,705 Ft		3.45%
	Könyvelés	189,978 Ft		2.00%
	Alapkezelői díj	5,328,195 Ft		56.10%
	Letétkezelői díj	46,535 Ft		0.49%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	3,373,965 Ft		35.52%
	Felügyeleti díj	95,802 Ft		1.01%
	Befektetési alapok különadója	135,742 Ft		1.43%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	9,497,922 Ft		100.00%

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	94,209,745	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	84,024,521	Ft	7.48%
	Devizabetétszámla - USD	51,412	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	7,904,069	Ft	0.70%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	2,213,053	Ft	0.20%
	Devizabetétszámla - PLN	16,691	Ft	0.00%
	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	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
	Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
	Erste váltózó letét - PLN	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-65,977,037	Ft	-5.88%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	3,042,952	1,093,904,966	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft

Accorde Közép-Európai Részvényalap 2022.

II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	2,892,952	1,069,155,686 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	1,875,000	148,596,000 Ft	
	MOL Nyrt.	375,000	7,806,000 Ft	0.70%
	OTP Bank Nyrt.	900,000	90,990,000 Ft	8.10%
	Richter Gedeon Nyrt.	600,000	49,800,000 Ft	4.43%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	1,017,952	920,559,686 Ft	
	CEZ	5,300	67,662,980 Ft	6.03%
	KOMERCNI BANKA	3,700	40,181,630 Ft	3.58%
	MONETA MONEY BANK	12,000	15,120,960 Ft	1.35%
	Erste Group Bank AG	10,000	119,674,750 Ft	10.66%
	KRKA	1,100	40,505,300 Ft	3.61%
	VIENNA INSURANCE GROUP	1,500	13,418,381 Ft	1.19%
	Dino Polska	2,000	64,063,710 Ft	5.70%
	KGHM Polska	5,300	57,335,996 Ft	5.11%
	Pekao Bank	12,000	88,593,300 Ft	7.89%
	PKN-Polski Koncern Naftowy Orlen	16,000	87,726,144 Ft	7.81%
	PKO BANK POLSKI	40,000	103,410,060 Ft	9.21%
	PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	40,000	120,923,880 Ft	10.77%
	Banca Transilvania	20,000	32,222,592 Ft	2.87%
	BRD-Groupe Societe Generale	18,200	19,136,208 Ft	1.70%
	OMV PETROM	823,852	27,985,923 Ft	2.49%
	ROMGAZ SA	4,000	12,212,880 Ft	1.09%
	Societatea Nationala Nuclear	3,000	10,384,992 Ft	0.92%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	150,000	24,749,280 Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	150,000	24,749,280 Ft	2.20%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	842,483 Ft	
	AIEH		842,483 Ft	0.08%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,042,952	1,122,980,157 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Közép-Európai Részvényalap 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 szállítója 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 terítéken 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 célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) mindenkori komponensei, ugyanakkor az Alap fektethet olyan részvénybe is, amely nem tagja a CETOP indexnek, de a közép-európai gazdasági folyamatok határozzák meg fundamentumait.

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

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye forintban és 10 százalékban az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 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.