

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap

Éves jelentés

2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
X. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	13
XI. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XII. Tőkeáttétel	15
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz	22
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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Trezor USD Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2022.12.31.

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

Vélemény

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Trezor USD Alap UniCredit EUR	10	0.00%	32,017	0.37%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit HUF	2,650,363	10.73%	658	0.01%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit USD	6,562,958	26.58%	1,400,907	16.29%
<i>Deviza összesen</i>	9,213,331	37.31%	1,433,582	16.67%
Banki egyenlegek összesen	9,213,331	37.31%	1,433,582	16.67%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
Croatia 6.00 01/26/24	449,267	1.82%	0	0.00%
D220309	27,520	0.11%	0	0.00%
D220629	2,122	0.01%	0	0.00%
D220824	40,986	0.17%	0	0.00%
REPHUN 5.375 2024/03/25	1,157,304	4.69%	0	0.00%
REPHUN 5.75 2023/11/22	5,798,568	23.48%	0	0.00%
ROMANI 4.875% 01/22/24	1,741,258	7.05%	0	0.00%
REPHUN 5.75 2023/11/22	0	0.00%	752,736	8.75%
US Treasury Bill 01/26/23	0	0.00%	1,314,737	15.29%
US Treasury Bill 03/23/23	0	0.00%	693,547	8.07%
US Treasury Bill 10/05/23	0	0.00%	502,676	5.85%
US Treasury N/B 0.375 10/31/23	0	0.00%	501,839	5.84%
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	0	0.00%	950,240	11.05%
<i>Állampapír összesen</i>	9,217,024	37.32%	4,715,775	54.84%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	640,143	2.59%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	640,143	2.59%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény</i>				
KOMAL2025 Kötvény	0	0.00%	529,085	6.15%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00%	426,459	4.96%
OTPHB Float 2025/07/13	0	0.00%	320,949	3.73%
PCRK 2024/A	843,162	3.41%	753,366	8.76%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	843,162	3.41%	2,029,858	23.61%
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	10,700,329	43.33%	6,745,633	78.45%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	340,676	1.38%	0	0.00%
Értékpapír	4,070,858	16.49%	705,421	8.20%
Követelések összesen	4,411,534	17.86%	705,421	8.20%

Accorde Trezor USD Alap 2022.

Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	26,283	0.11%	5,689	0.07%
<i>Határidős</i>	404,905	1.64%	-269,261	-3.13%
<i>Határidős összesen</i>	404,905	1.64%	-269,261	-3.13%
Egyéb eszközök összesen	431,188	1.75%	-263,572	-3.07%
Eszközök összesen				
	24,756,383	100.25%	8,621,064	100.26%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-31,385	-0.13%	-19,174	-0.22%
Felügyeleti díj	-1,831	-0.01%	-839	-0.01%
Könyvelési díj	-295	0.00%	-253	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-924	0.00%	-872	-0.01%
Különadó	-2,516	-0.01%	-1,189	-0.01%
Letétkezelői díj	-722	0.00%	-280	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-37,673</i>	<i>-0.15%</i>	<i>-22,607</i>	<i>-0.26%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde USD Rövid Kötvény Alap Befektetési jegy	-24,496	-0.10%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-62,169	-0.25%	-22,607	-0.26%
Nettó eszközérték				
	24,694,214	100.00%	8,598,457	100.00%

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

	2021.12.31	2022.12.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	23,851,959	8,453,171

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

	2021.12.31	2022.12.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.035312	1.017168

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	640,143	5.98	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,060,186	94.02	6,745,633	100.00
Értékpapírok összesen	10,700,329	100.00	6,745,633	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	74,066		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30,314		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	43,752		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	421,105		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	50,973		
Értékpapír kölcsönzési díj	14,346		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,635,181		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	23,683		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	29		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		1,029,717	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,029,717	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8,477	
Banki kamat		40	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		367,601	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,188,348	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	2,219,383	2,594,184	-374,801

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	11,184	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	11,184	-11,182

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	90,721	71,547
Letétkezelői díj	4,686	4,406
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	988	735
Könyvvizsgálói díj	1,457	584
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,590	1,590
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	101	101
Hatósági díjak	0	0
Összesen	99,543	78,964

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-486
-------------------------------	-------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

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

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 01/26/23	USD 1,317,900	1,299,979	14,758	1,314,737
US Treasury Bill 03/23/23	USD 700,000	687,190	6,357	693,547
US Treasury Bill 10/05/23	USD 520,000	498,979	3,697	502,676
Diszkont kincstárjegy összesen	2,537,900	2,486,148	24,812	2,510,960

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

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
KOMAL2025 Kötvény	EUR	500,000	525,307	3,778	529,085
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	400,000	413,212	13,247	426,459
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	300,000	298,033	22,916	320,949
PCRK 2024/A	EUR	700,000	832,784	-79,418	753,366
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,900,000	2,069,336	-39,478	2,029,858

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	746,000	853,798	-101,062	752,736
US Treasury N/B 0.375 10/31/23	USD	520,000	499,530	2,309	501,839
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	USD	1,000,000	946,024	4,216	950,240
Külföldi állampapír összesen		2,266,000	2,299,352	-94,537	2,204,815

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

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

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

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

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

MINDÖSSZESEN		6,703,900	6,854,836	-109,203	6,745,633
---------------------	--	------------------	------------------	-----------------	------------------

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

	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (USD)	28,220,664.68	24,694,213.83	8,598,297.65
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.039679	1.429898	1.017168

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	EUR/USD	Forward	-700,000	23,391.47	1.17
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-471,000	-4,543.60	321.57
2022.01.03	USD/HUF	Forward	2,939,500	128,040.34	310.55
2022.01.03	USD/HUF	Forward	4,943,500	215,635.93	310.53
2022.01.21	USD/HUF	Forward	-1,192,000	2,750.56	315.77
2022.01.26	USD/HUF	Forward	-1,257,000	-494.54	318.68
2022.02.01	EUR/USD	Forward	-700,000	913.07	1.13
2022.02.01	USD/HUF	Forward	2,023,500	-3,894.41	319.35
2022.02.01	USD/HUF	Forward	2,939,500	-1,150.55	318.86
2022.02.08	EUR/USD	Forward	-44,900	-17.62	1.14
2022.03.09	USD/HUF	Forward	-800,000	7,105.13	348.86
2022.03.23	USD/HUF	Forward	300,000	-1,407.19	341.98
2022.04.01	USD/HUF	Forward	106,800	-317.69	334.92
2022.04.08	USD/HUF	Forward	-183,500	-1,058.78	346.65
2022.04.22	USD/HUF	Forward	88,000	150.45	343.84
2022.04.29	USD/HUF	Forward	-227,900	1,201.47	359.06
2022.05.04	USD/HUF	Forward	-101,200	170.80	361.04
2022.05.10	EUR/USD	Forward	-700,000	-548.11	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	-44,900	-48.57	1.06
2022.05.10	USD/HUF	Forward	1,810,900	-1,130.18	362.86
2022.05.10	USD/HUF	Forward	2,334,300	-495.38	362.71
2022.05.12	EUR/USD	Forward	-500,000	-270.52	1.05
2022.05.17	USD/HUF	Forward	-740,000	-113.35	373.27
2022.05.20	USD/HUF	Forward	434,200	1,396.68	366.03
2022.06.24	USD/HUF	Forward	-1,000,000	1,132.93	382.50
2022.06.24	USD/HUF	Forward	-113,600	327.28	383.17
2022.06.29	USD/HUF	Forward	-795,000	-462.74	378.91
2022.07.12	USD/HUF	Forward	-335,000	-1,778.28	407.31
2022.07.14	USD/HUF	Forward	-107,100	108.80	411.30
2022.08.03	EUR/USD	Forward	-1,244,900	-6,502.56	1.02
2022.08.03	USD/HUF	Forward	1,488,700	-356.25	395.24
2022.08.05	USD/HUF	Forward	76,600	-359.96	393.97
2022.08.24	USD/HUF	Forward	-714,000	1,995.50	419.23
2022.09.22	EUR/USD	Forward	-300,000	-1,208.83	0.99

2022.10.07	USD/HUF	Forward	-130,400	3.07	432.78
2022.10.12	EUR/USD	Forward	-1,244,900	-674.38	0.98
2022.10.12	EUR/USD	Forward	-300,000	151.85	0.98
2022.10.12	USD/HUF	Forward	720,900	619.00	453.02
2022.10.19	USD/HUF	Forward	-91,000	105.08	432.43
2022.10.27	EUR/USD	Forward	-1,544,900	319.35	1.03
2022.10.27	EUR/USD	Forward	300,000	-474.12	1.01
2022.10.27	EUR/USD	Forward	1,244,900	-2,336.32	1.01
2022.11.28	EUR/USD	Forward	-400,000	107.79	1.07
2022.12.16	USD/HUF	Forward	61,100	197.56	393.90

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 teljesítményétől függ.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Az ABA 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 (%)
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	173,910,000	64.43%	5.38
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	23,200,000	8.60%	0.72
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	28,490,000	10.56%	0.88
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	15,820,000	5.86%	0.49
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	28,490,000	10.56%	0.88
Összesen				269,910,000	100.00%	8.36

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prémium Alapok Alapja "B" sorozat	80,444
	Accorde Prémium Alapok Alapja "C" sorozat	562,941
	Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	24,656
	Accorde Fonix Recovery Részvényalap A sorozat HUF	10,400,000
	Accorde Elso Román Rvalap Bef.jegy B sor EUR	8,550
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sor EUR	60,000
	Accorde Elso Román Rvalap Bef.jegy A sor HUF	3,059,714
	Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	67,591,201
	Accorde America Részvényalap A sorozat USD	38,558

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	173,910,000
2. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	23,200,000
3. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	28,490,000
4. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	15,820,000
5. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	28,490,000

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	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	104,044,519	186,192	679,265

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	433,754,186

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)	Lejáratil profil 366 nap- (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	269,910,000

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 (%)
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	1,590,764	1,377,147	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	212,212	183,715	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	260,600	225,605	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	144,706	125,274	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	260,600	225,605	86.57

XI. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai 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.

XII. 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 korigált 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 USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.01.31	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.02.28	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.03.31	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.04.29	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.05.31	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.06.30	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.07.29	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.08.31	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.09.30	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.10.31	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.11.30	100.00
<i>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</i>	2022.12.30	100.00

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: 1111-764.

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-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	24,325	0	8,884
I.	Követelések	4,412	0	705
1.	Követelések	4,913	0	754
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-501	0	-49
II.	Értékpapírok	10,700	0	6,745
1.	Értékpapírok	11,128	0	6,854
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-428	0	-109
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-428	0	-109
III.	Pénzeszközök	9,213	0	1,434
1.	Pénzeszközök	9,213	0	1,434
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	26	0	6
	a) aktív időbeli elhatárolás	26	0	6
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	405	0	-269
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		24,756	0	8,621

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	24,694	0	8,598
I.	Induló tőke	23,852	0	8,453
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	68,202	0	31,601
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-44,350	0	-23,148
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	842	0	145
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	589	0	281
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-524	0	-427
3.	Előző év(ek) eredménye	393	0	777
4.	Tárgyévi eredmény	384	0	-486
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	24	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	24	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	38	0	23
FORRÁSOK ÖSSZESEN		24,756	0	8,621

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: **2022. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	1,660	0	2,219
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,116	0	2,594
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>544</i>	<i>0</i>	<i>-375</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	142	0	100
V.	Egyéb ráfordítások	18	0	11
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	384	0	-486

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2022. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1,925	7,929
1.	Tárgyévi eredmény	384	-486
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-1,054	771
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	2,677	7,662
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-77	-24
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-11	21
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	6	-15
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	-3,436	-15,708
20.	Befektetési jegy kibocsátás	11,249	-38,233
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-14,684	22,525
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	-1,512	-7,779

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Trezor USD Alap

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

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

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

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

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei

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

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199).

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 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 alkalmazzuk.

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 rendeltén a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékkülönbözetből 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 rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 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.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	8,589,298 USD
befektetési jegyek száma:	8,453,171 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.017168 USD

2022.12.31-ei nem bank napon az UniCredit bank a bankszámlákon az éves kamatot jóváírta, valamint a 12. havi banki költséget betérhelte, 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 1,433,422 USD és a beszámolóban szereplő 1,433,582 USD közötti elérés (160 USD) egy napi banki kamat összege.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	74,066		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	30,314		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	43,752		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	421,105		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	50,973		
Értékpapír kölcsönzési díj	14,346		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,635,181		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	23,683		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	29		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		1,029,717	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,029,717	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8,477	
Banki kamat		40	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		367,601	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,188,348	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	2,219,383	2,594,184	-374,801

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	11,184	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	11,184	-11,182

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	USD-ben	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	90,721	71,547
Letétkezelői díj	4,686	4,406
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	988	735
Könyvvizsgálói díj	1,457	584
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,590	1,590
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	101	101
Hatósági díjak	0	0
Összesen	99,543	78,964

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	USD-ben	
					mérleg fordulónapi	
US Treasury Bill 01/26/23	USD	1,317,900	1,299,979	14,758	1,314,737	
US Treasury Bill 03/23/23	USD	700,000	687,190	6,357	693,547	
US Treasury Bill 10/05/23	USD	520,000	498,979	3,697	502,676	
Diszkont kincstárjegy összesen		2,537,900	2,486,148	24,812	2,510,960	

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	USD-ben	
					mérleg fordulónapi	
		0	0	0		0
ETF összesen		0	0	0		0

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	USD-ben	
					mérleg fordulónapi	
KOMAL2025 Kötvény	EUR	500,000	525,307	3,778	529,085	
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	400,000	413,212	13,247	426,459	
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	300,000	298,033	22,916	320,949	
PCRK 2024/A	EUR	700,000	832,784	-79,418	753,366	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,900,000	2,069,336	-39,478	2,029,858	

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	USD-ben	
					mérleg fordulónapi	
REPHUN 5.75 2023/11/22	USD	746,000	853,798	-101,062	752,736	
US Treasury N/B 0.375 10/31/23	USD	520,000	499,530	2,309	501,839	
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	USD	1,000,000	946,024	4,216	950,240	
Külföldi állampapír összesen		2,266,000	2,299,352	-94,537	2,204,815	

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

Accorde Trezor USD Alap 2022.

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

MINDÖSSZESEN		6,703,900	6,854,836	-109,203	6,745,633
---------------------	--	------------------	------------------	-----------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
USD/HUF	USD	61,100	393.90	-1,166	0	0
EUR/USD	USD	293,598	0.98	-26,119	0	-28,642
EUR/USD	EUR	300,000	1.01	17,677	0	20,172
EUR/USD	USD	426,600	1.07	-7,566	0	0
USD/HUF	USD	720,900	453.02	-145,414	0	-155,604
EUR/USD	USD	1,217,014	0.98	-109,699	0	-120,176
EUR/USD	EUR	1,244,900	1.01	72,983	0	83,335
EUR/USD	USD	1,586,612	1.03	-83,358	0	0
USD/HUF	HUF	39,351,130	432.43	13,400	0	14,614
Forward és futures ügyletek összesen			-269,261	0	0	-186,300

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0.00	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0,00	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-269,261,01	0	0	-186,300

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D230222	269,910,000	753,869	821,547	705,421
Kölcsönbe adott értékpapírok	269,910,000	753,869	821,547	705,421

7. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde America Részvényalap A sorozat USD	38,558	34,842
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	111,358	64,768
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	3,059,714	15,082
Accorde Fonix Recovery Részvényalap A sorozat HUF	10,400,000	27,169
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	30,051	26,460
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	96,243	82,238
Accorde Prémium Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	562,941	610,460
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy A sorozat HUF	67,591,201	220,852
Óvadék összesen	81,890,066	1,081,871

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	8,598,298
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.017168
Darabszám:	8,453,171

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	USD	
	hitel1	0	USD	
	hitel2	0	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0	USD	
	Bizományosi díj miatt	0	USD	
	Közzétételi költség miatt	0	USD	
	Reklám költség miatt	0	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	USD	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	USD	
	Marketing	0	USD	
	jogcím2	0	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	22,606	USD	
	Könyvvizsgálat	872	USD	3.86%
	Könyvelés	253	USD	1.12%
	Alapkezelői díj	19,174	USD	84.82%
	Letétkezelői díj	280	USD	1.24%
	Értékelési díj	0	USD	
	Sikerdíj	0	USD	
	Felügyeleti díj	839	USD	3.71%
	Befektetési alapok különadója	1,189	USD	5.26%
	Határidős veszteség	0	USD	
	Kötelezettségek összesen:	22,606	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,433,582	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	658	USD	0.01%
	Devizabetétszámla - USD	1,400,907	USD	16.25%
	Devizabetétszámla - GBP	0	USD	

Accorde Trezor USD Alap 2022.

	Devizabetétszámla - EUR	32,017	USD	0.37%
	Devizabetétszámla - CHF	0	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	0	USD	
	Devizabetétszámla - RON	0	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0	USD	
	SAXO számla - HUF	0	USD	
	SAXO számla - USD	0	USD	
	SAXO számla - EUR	0	USD	
	Betéti számla USD	0	USD	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	0	USD	
	USD bank értékkülönbözete	0	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	0	USD	
	CHF bank értékkülönbözete	0	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	705,421	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	705,421	USD	8.18%
	Erste váltózó letét - HUF	0	USD	
	Erste váltózó letét - USD	0	USD	
	Erste váltózó letét - GBP	0	USD	
	Erste váltózó letét - EUR	0	USD	
	IB USD számla	0	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	USD	0.00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	0	USD	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-269,261	USD	-3.12%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	USD	
	Lekötött betétszámla	0	USD	
	Lekötött betét USD	0	USD	
	Lekötött betét EUR	0	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	USD	
	Bankszámla1	0	USD	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	6,703,900	6,745,633	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	4,803,900	4,715,775	USD
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	USD
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2,537,900	2,510,960	USD
	US Treasury Bill 01/26/23	1,317,900	1,314,737	USD 15.25%
	US Treasury Bill 03/23/23	700,000	693,547	USD 8.04%

Accorde Trezor USD Alap 2022.

	US Treasury Bill 10/05/23	520,000	502,676 USD	5.83%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	2,266,000	2,204,815 USD	
	REPHUN 5.75 2023/11/22	746,000	752,736 USD	8.73%
	US Treasury N/B 0.375 10/31/23	520,000	501,839 USD	5.82%
	US Treasury N/B 1.5 10/31/24	1,000,000	950,240 USD	11.02%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,900,000	2,029,858 USD	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	1,900,000	2,029,858 USD	
	KOMAL2025 Kötvény	500,000	529,085 USD	6.14%
	OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	400,000	426,459 USD	4.95%
	OTPHB Float 2025/07/13	300,000	320,949 USD	3.72%
	PCRK 2024/A	700,000	753,366 USD	8.74%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 USD	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 USD	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 USD	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0 USD	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 USD	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	5,689 USD	
	AIEH		5,689 USD	0.07%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,703,900	8,621,065 USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap
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 makacsosan magasban 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-energiaváltságot is összehozott.

Magyar gazdasági környezet

A fent említett energiaváltság 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 szerez 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 terítésen 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 fundamentális elemzés eszközrendszerét használva.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzüpi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, bankbetétekben és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve.

Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

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

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

2022 során az Alap neve megváltozott Accorde USD Rövid Kötvény Alapról Accorde Trezor USD-re.

Referenciahozam (benchmark): Az Alap nem rendelkezik referenciahozammal.

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.