

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde America Részvénytársaság
Éves jelentés
2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről.....	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI. Tőkeáttétel	15
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás	21
Cash Flow kimutatás	22
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	33



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde America Részvénytársaság (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-832) **tulajdonosai részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde America Részvénytársaság** („a Befektetési alap”) **2022. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.333 E USD, a tárgyévi eredmény -457 E USD veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll**.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Befektetési alaptól 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Accorde America Részvénytársaság 2022. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves



jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Accorde America Részvényalap 2022. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde America Részvényalap 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a 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 Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban 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 a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2023. április 17.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

Az ACCORDE America Részvénytársaság éves jelentés 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 America Rvalap Raiffeisen EUR	162	0.00%	20,634	0.48%
Accorde America Rvalap Raiffeisen HUF	2,821	0.04%	175	0.00%
Accorde America Rvalap Raiffeisen USD	480,456	6.86%	113,411	2.63%
<i>Deviza összesen</i>	483,438	6.90%	134,220	3.12%
Banki egyenlegek összesen	483,438	6.90%	134,220	3.12%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
Állampapír összesen	0	0.00%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	1,218,325	17.39%	752,571	17.47%
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	1,201,973	17.16%	800,205	18.58%
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	1,026,453	14.66%	615,107	14.28%
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	1,323,154	18.89%	806,696	18.73%
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	546,204	7.80%	286,823	6.66%
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	1,312,250	18.74%	790,781	18.36%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	6,628,359	94.64%	4,052,183	94.06%
<i>Vállalati kötvény</i>				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
<i>CFD</i>				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	6,628,359	94.64%	4,052,183	94.06%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde America Részvénytársaság B sorozat EUR USA DOLLÁR	0 1,317	0.00% 0.02%	4,239 935	0.10% 0.02%
Követelések összesen	1,317	0.02%	5,174	0.12%
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	0	0.00%	484	0.01%
<i>Határidős</i>	-75,441	-1.08%	140,733	3.27%
<i>Határidős összesen</i>	-75,441	-1.08%	140,733	3.27%
Egyéb eszközök összesen	-75,441	-1.08%	141,217	3.28%
Eszközök összesen	7,037,674	100.48%	4,332,794	100.58%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-17,785	-0.25%	-13,459	-0.31%
Alapkezelői díj "B"	-12,059	-0.17%	-8,215	-0.19%
Felügyeleti díj	-517	-0.01%	-380	-0.01%
Könyvelési díj	-590	-0.01%	-506	-0.01%

Accorde America Részvényalap 2022.

Könyvvizsgálói díj	-1,601	-0.02%	-1,563	-0.04%
Különadó	-733	-0.01%	-538	-0.01%
Letétkezelői díj	-287	0.00%	-183	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-33,573	-0.48%	-24,843	-0.58%
Kötelezettségek összesen	-33,573	-0.48%	-24,843	-0.58%
Nettó eszközérték	7,004,101	100.00%	4,307,951	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 America Részvényalap A sorozat	3,307,286	2,790,740
Accorde America Részvényalap B sorozat	2,188,913	1,696,587*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai. Accorde America Részvényalap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31):

1,696,587

Accorde America Részvényalap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31):
1,692,253

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

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

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

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2021.12.31	2022.12.30
Accorde America Részvényalap A sorozat (USD)	1.2147	0.9512
Accorde America Részvényalap B sorozat (EUR)	1.2045	0.9148

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	6,628,359	100.00	4,052,183	100.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Értékpapírok összesen	6,628,359	100.00	4,052,183	100.00	

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba került.

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	115,033		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	115,033		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	32,788		
Bankoktól kapott kamat	1,698		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	78,929		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,543		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		26,919	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		26,919	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		45	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		538,864	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,862	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	232,990	571,690	-338,700

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	4,287	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	4,287	-4,286

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	104,618	82,944
Letétkezelői díj	2,634	2,451
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,976	1,470
Könyvvizsgálói díj	1,385	-178
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,657	2,657
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	180	180
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	355	355
Hatósági díjak	0	0
Összesen	113,805	89,879

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-457
-------------	--------------------------	-------------

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2022.01.31	3,845,800.13	1.137176	3,381,886
2022.02.28	3,717,809.59	1.110853	3,346,807
2022.03.31	3,881,202.13	1.157893	3,351,952
2022.04.29	3,506,984.78	1.057238	3,317,119
2022.05.31	3,209,090.67	1.035162	3,100,084
2022.06.30	2,742,962.90	0.951310	2,883,352
2022.07.29	3,005,695.35	1.032334	2,911,552
2022.08.31	2,912,800.46	0.998580	2,916,942
2022.09.30	2,635,309.96	0.917726	2,871,565
2022.10.31	2,732,386.90	0.965715	2,829,393
2022.11.30	2,742,162.80	0.992119	2,763,945

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
2022.01.31	2,772,175.73	1.125793	2,462,422
2022.02.28	2,687,991.82	1.097887	2,448,331
2022.03.31	2,545,207.59	1.142759	2,227,248
2022.04.29	2,240,349.28	1.040411	2,153,331
2022.05.31	2,133,776.41	1.015988	2,100,198
2022.06.30	1,801,875.52	0.931392	1,934,604
2022.07.29	1,949,592.54	1.007544	1,934,994
2022.08.31	1,852,683.40	0.975545	1,899,127
2022.09.30	1,554,088.81	0.892923	1,740,451
2022.10.31	1,611,650.07	0.930779	1,722,092
2022.11.30	1,686,724.44	0.957939	1,760,785

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	USD	1,900	864,647	-112,076	752,571
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	21,000	914,332	-114,127	800,205
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	USD	2,310	851,621	-236,515	615,107
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	1,100	922,153	-115,457	806,696
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750	323,066	-36,244	286,823
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	USD	10,900	910,108	-119,327	790,781
ETF összesen		37,960	4,785,928	-733,746	4,052,183

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

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

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

Accorde America Részvényalap 2022.

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

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

					USD-ben
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
Opció összesen		0	0	0	0
		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		37.960	4.785.928	-733.746	4.052.183

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről

Accorde America Részvényalap A sorozat	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (USD)	4,017,248	2,654,501
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.2147	0.9512

Accorde America Részvényalap B sorozat	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (EUR)	2,636,445	1,551,954.36
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.2045	0.9148

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	EUR/USD	Forward	-69,300	-369.24	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	-37,700	-359.09	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	4,800	27.97	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	7,000	-180.23	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	11,000	-254.64	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	12,000	87.92	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	14,900	-370.24	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	15,000	-387.71	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	15,400	-64.13	1.14
2022.01.03	EUR/USD	Forward	18,000	108.50	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	20,000	-628.86	1.17
2022.01.03	EUR/USD	Forward	23,200	0.75	1.14
2022.01.03	EUR/USD	Forward	23,700	-299.99	1.15

Accorde America Részvényalap 2022.

2022.01.03	EUR/USD	Forward	26,600	-769.93	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	28,800	124.67	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	30,000	-754.44	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	33,500	-909.40	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	37,600	-945.56	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	45,900	217.04	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	46,800	104.39	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	49,300	-1,678.22	1.17
2022.01.03	EUR/USD	Forward	49,700	-1,547.82	1.17
2022.01.03	EUR/USD	Forward	53,500	183.48	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	58,000	-1,881.65	1.17
2022.01.03	EUR/USD	Forward	62,300	369.29	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	67,000	-1,765.25	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	100,000	582.77	1.13
2022.01.03	EUR/USD	Forward	120,000	-3,317.51	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	286,000	-6,220.66	1.16
2022.01.03	EUR/USD	Forward	395,900	-11,973.56	1.17
2022.01.03	EUR/USD	Forward	1,098,200	-36,615.58	1.17
2022.01.06	EUR/USD	Forward	17,500	21.09	1.13
2022.01.07	EUR/USD	Forward	-56,800	142.12	1.13
2022.01.10	EUR/USD	Forward	20,000	-23.75	1.13
2022.01.13	EUR/USD	Forward	19,000	11.34	1.15
2022.01.18	EUR/USD	Forward	14,000	3.12	1.14
2022.01.19	EUR/USD	Forward	38,300	9.50	1.13
2022.01.20	EUR/USD	Forward	19,800	1.48	1.13
2022.01.21	EUR/USD	Forward	-76,300	32.63	1.13
2022.01.24	EUR/USD	Forward	123,000	-51.64	1.13
2022.01.26	EUR/USD	Forward	46,600	-1.76	1.13
2022.01.27	EUR/USD	Forward	20,300	-15.12	1.12
2022.01.28	EUR/USD	Forward	-111,700	-14.19	1.12
2022.01.28	EUR/USD	Forward	-10,200	-2.76	1.11
2022.02.01	EUR/USD	Forward	-2,243,400	1,296.43	1.13
2022.02.01	EUR/USD	Forward	-512,000	705.46	1.13
2022.02.01	EUR/USD	Forward	512,000	-821.03	1.13
2022.02.01	EUR/USD	Forward	2,243,400	-3,597.47	1.13
2022.02.04	EUR/USD	Forward	71,600	36.27	1.15
2022.02.10	EUR/USD	Forward	10,000	-58.95	1.15
2022.02.11	EUR/USD	Forward	15,000	-23.28	1.14
2022.02.18	EUR/USD	Forward	-90,500	-174.12	1.14
2022.02.23	EUR/USD	Forward	-56,300	-54.88	1.14
2022.02.24	EUR/USD	Forward	11,000	-101.45	1.13
2022.02.25	EUR/USD	Forward	-66,400	-71.43	1.12
2022.02.25	EUR/USD	Forward	-26,300	-130.58	1.12
2022.02.28	EUR/USD	Forward	10,000	-1.89	1.12
2022.03.02	EUR/USD	Forward	63,000	3.19	1.11
2022.03.03	EUR/USD	Forward	-7,200	-3.75	1.11
2022.03.04	EUR/USD	Forward	23,300	-51.65	1.10
2022.03.04	EUR/USD	Forward	25,000	-269.89	1.10
2022.03.23	EUR/USD	Forward	-72,000	128.35	1.10
2022.03.25	EUR/USD	Forward	87,500	-117.39	1.10
2022.03.29	EUR/USD	Forward	-208,100	-2,502.14	1.10
2022.04.01	EUR/USD	Forward	17,000	4.03	1.11
2022.04.01	EUR/USD	Forward	45,000	37.62	1.11
2022.04.08	EUR/USD	Forward	-63,300	-84.89	1.09
2022.04.22	EUR/USD	Forward	-19,700	19.63	1.08
2022.04.25	EUR/USD	Forward	-98,600	27.24	1.08
2022.04.29	EUR/USD	Forward	-117,000	-505.16	1.05
2022.05.04	EUR/USD	Forward	-48,600	-11.49	1.05
2022.05.06	EUR/USD	Forward	-48,500	85.46	1.06
2022.05.06	EUR/USD	Forward	-8,000	-0.30	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	-1,538,600	-2,059.67	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	-515,600	186.25	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	-104,300	-56.19	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	104,300	60.90	1.06

2022.05.10	EUR/USD	Forward	515,600	-212.36	1.06
2022.05.10	EUR/USD	Forward	1,538,600	1,664.38	1.06
2022.05.13	EUR/USD	Forward	-127,000	-504.92	1.04
2022.05.18	EUR/USD	Forward	10,700	-7.65	1.06
2022.06.01	EUR/USD	Forward	-81,600	26.78	1.08
2022.06.08	EUR/USD	Forward	-16,900	11.66	1.07
2022.06.10	EUR/USD	Forward	-5,300	46.34	1.07
2022.06.13	EUR/USD	Forward	-4,600	10.00	1.05
2022.06.24	EUR/USD	Forward	-7,800	-14.56	1.06
2022.06.29	EUR/USD	Forward	-13,800	-1.61	1.05
2022.06.30	EUR/USD	Forward	-33,900	-17.29	1.05
2022.07.05	EUR/USD	Forward	-9,200	148.66	1.04
2022.07.08	EUR/USD	Forward	-9,500	-47.49	1.01
2022.07.18	EUR/USD	Forward	15,000	-4.91	1.01
2022.07.19	EUR/USD	Forward	-5,200	-16.28	1.02
2022.07.29	EUR/USD	Forward	11,400	-26.69	1.03
2022.08.03	EUR/USD	Forward	-1,320,500	-78.29	1.02
2022.08.03	EUR/USD	Forward	-511,000	-3,504.65	1.01
2022.08.03	EUR/USD	Forward	-37,900	1.54	1.02
2022.08.03	EUR/USD	Forward	1,869,400	9,764.55	1.02
2022.08.05	EUR/USD	Forward	99,700	411.51	1.02
2022.08.08	EUR/USD	Forward	-7,400	6.38	1.03
2022.08.18	EUR/USD	Forward	-18,200	-21.29	1.02
2022.08.30	EUR/USD	Forward	-10,900	-94.97	1.00
2022.09.02	EUR/USD	Forward	-110,700	-1.65	1.00
2022.09.12	EUR/USD	Forward	14,800	10.07	1.02
2022.09.16	EUR/USD	Forward	-49,900	-16.82	1.00
2022.09.20	EUR/USD	Forward	-6,300	-22.15	1.00
2022.09.27	EUR/USD	Forward	-13,500	51.73	0.97
2022.09.28	EUR/USD	Forward	-80,900	-28.85	0.96
2022.09.29	EUR/USD	Forward	-80,400	543.67	0.97
2022.09.29	EUR/USD	Forward	-22,200	-51.32	0.96
2022.10.04	EUR/USD	Forward	-5,200	2.63	0.99
2022.10.12	EUR/USD	Forward	-1,570,900	-713.58	0.97
2022.10.12	EUR/USD	Forward	-18,800	17.78	0.97
2022.10.12	EUR/USD	Forward	18,800	-14.91	0.98
2022.10.12	EUR/USD	Forward	1,570,900	385.08	0.98
2022.11.17	EUR/USD	Forward	70,000	-316.79	1.04
2022.12.20	EUR/USD	Forward	-100,000	-303.69	1.06

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

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

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

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

- Accorde Abacus „C” sorozat,
- Accorde Bond Alap,
- Accorde Cuvée „C” sorozat,
- Accorde Selection „H” sorozat
- Accorde Trezor Euró Részalap,
- Accorde Trezor Forint Részalap

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 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
Kedvezményezett 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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkor 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 működését, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.01.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.02.28	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.03.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.04.29	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.05.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.06.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.07.29	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.08.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.09.30	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.10.31	100.00
<i>Accorde America Részvénytőke</i>	2022.11.30	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 17.

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: 1111-832.

Accorde America Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvényalap

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	7,112	0	4,190
I.	Követelések	0	0	4
1.	Követelések	0	0	4
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	6,629	0	4,052
1.	Értékpapírok	5,879	0	4,786
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	750	0	-734
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	750	0	-734
III.	Pénzeszközök	483	0	134
1.	Pénzeszközök	483	0	134
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1	0	2
	a) aktív időbeli elhatárolás	1	0	2
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-75	0	141
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		7,038	0	4,333

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvényalap

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	7,004	0	4,308
I.	Induló tőke	5,880	0	4,719
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,502	0	7,354
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,622	0	-2,635
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,124	0	-411
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	515	0	704
2.	Értékelési különbözet tartaléka	674	0	-593
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-65
4.	Üzleti év eredménye	-65	0	-457
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 különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	34	0	25
FORRÁSOK ÖSSZESEN		7,038	0	4,333

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvénytársaság

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	102	0	233
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	79	0	572
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	23	0	-339
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	85	0	114
V.	Egyéb ráfordítások	3	0	4
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-65	0	-457

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-832

Accorde America Részvénytársaság

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	-5,911	623
1.	Tárgyévi eredmény	-65	-457
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	750	-1,483
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	-6,629	2,573
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	34	-9
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	6,394	-972
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8,118	93
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-1,724	-1,065
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	483	-349

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-832.

Accorde America Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde America Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-1/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. január 4.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-832.

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 01.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító: 004857

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 tárgyévi 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 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://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2022. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde America Részvényalap A sorozat	2,654,501	2,654,501	2,790,740	0.951182	USD
Accorde America Részvényalap B sorozat	1,653,454	1,551,954	1,696,587	0.914751	EUR
	4,307,955				

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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	115,033		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	115,033		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	32,788		
Bankoktól kapott kamat	1,698		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	78,929		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	4,543		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		26,919	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		26,919	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		45	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		538,864	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		5,862	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	232,990	571,690	-338,700

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	4,287	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2	4,287	-4,286

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	104,618	82,944
Letétkezelői díj	2,634	2,451
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,976	1,470
Könyvvizsgálói díj	1,385	-178
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	2,657	2,657
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	180	180
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	355	355
Hatósági díjak	0	0
Összesen	113,805	89,879

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	USD	1,900	864,647	-112,076	752,571
IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	21,000	914,332	-114,127	800,205
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	USD	2,310	851,621	-236,515	615,107
SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	1,100	922,153	-115,457	806,696
SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750	323,066	-36,244	286,823
VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	USD	10,900	910,108	-119,327	790,781
ETF összesen		37,960	4,785,928	-733,746	4,052,183

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

USD-ben

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

Accorde America Részvényalap 2022.

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

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

USD-ben					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		37,960	4,785,928	-733,746	4,052,183

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/USD	EUR	1,570,900	0.9779	137,956	0	151,175
EUR/USD	EUR	18,800	0.9790	1,631	0	1,789
EUR/USD	EUR	70,000	1.0447	1,488	0	2,061
EUR/USD	USD	106,260	1.0626	-342	0	-1,155
Forward és futures ügyletek összesen			140,733	0	0	153,870

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0.00	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			140,733	0	0	153,870

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben				
Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben	
Megnevezés	névérték
Óvadék összesen	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde America Részvénytársaság
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 America Részvénytársaság A sorozat	2,654,501	2,654,501	2,790,740	0.951182	USD
Accorde America Részvénytársaság B sorozat	1,653,454	1,551,954	1,696,587	0.914751	EUR
	4,307,955				

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):	24,843	USD	
	Könyvvizsgálat	1,563	USD	6.29%
	Könyvelés	506	USD	2.04%
	Alapkezelői díj	21,674	USD	87.25%
	Letétkezelői díj	183	USD	0.74%
	Értékelési díj	0	USD	
	Sikerdíj	0	USD	
	Felügyeleti díj	380	USD	1.53%
	Befektetési alapok különadója	538	USD	2.16%
	Határidős veszteség	0	USD	
	Kötelezettségek összesen:	24,843	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)

II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	134,220	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	175	USD	0.00%
	Devizabetétszámla - USD	113,411	USD	2.62%
	Devizabetétszámla - GBP	0	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	20,635	USD	0.48%
	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):	4,239	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	USD	
	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	4,239	USD	0.10%
	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	140,733	USD	3.25%
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):	37,960	4,052,183	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	USD

Accorde America Részvényalap 2022.

II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 USD	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 USD	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 USD	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 USD	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
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):	37,960	4,052,183 USD	
	CSPX LN - iShares Core S&P500 UCITS ETF	1,900	752,571 USD	17.37%
	IDUS LN-iShares Core S&P 500 UCITS ETF	21,000	800,205 USD	18.47%
	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	2,310	615,107 USD	14.20%
	SPXS LN - Invesco S&P 500 UCITS ETF	1,100	806,696 USD	18.62%
	SPY US - SPDR S&P500 ETF TRUST	750	286,823 USD	6.62%
	VUSD LN - Vanguard S&P UCITS 500 ETF	10,900	790,781 USD	18.25%
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0 USD	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0 USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	1,419 USD	
	AIEH		1,419 USD	0.03%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	37,960	4,332,794 USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde America Részvénytársaság 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 részvénytőzsválcokon és a kötvénytőzsválcokon is kétszámjegyű veszteséget legyenek kénytelenek realizálni. Az infláció messze a vártnál nagyobb mértékű emelkedése, az erre adott jegybanc ki 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 jegybanc ki közél sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendők lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybanc ki az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közöl 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 érdemit 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 nyugat bankrendszeréről önmagában is korábban elképzelhetetlen súlyos esemény. Régióink szempontjából a fentiek a kockázati felárak drasztikus emelkedésével, a régiós devizák leértékelődésével a finanszírozási költségek megdrágulásával járt automatikusan. Ha ez nem lett volna elég, akkor Európa eddig egyik legmegbízhatóbbnak tartott beszállítója Oroszország, amely korábban a régió gázellátásának a 40 százalékáért felelt, úgy döntött, hogy drasztikusan csökkent 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 diverzifikálnia 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 terítése van.

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

Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára elsősorban az USA részvénytőzsdéin vállalt kitettséget, oly módon, hogy nagyrészt kollektív befektetési formákat, tőzsdén kereskedett ETF-eket vásárol abból a célból, hogy az alap részvénykitettsége megfelelően tükrözze az amerikai részvénytőzsdék teljesítményét. Az alap célja, hogy diverzifikált kitettséget biztosítson a befektetési jegy tulajdonosoknak. A fentieken túl elsősorban likviditáskezelési céllal tarthat hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

A befektetési alap nettó eszközértéke a portfolióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat. 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.

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy kizárólag az Egyesült Államok részvénytőzsdéin listázott részvényekben vállalt indirekt módon kitettséget. Ugyanakkor specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

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

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 80 százalékban az S&P 500 index, 15 százalékban a Nasdaq 100 index és 5 százalékban USGG3M index.

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 17.

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.