

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Quanta Származtatott Részalap

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 .....	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. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI. Tőkeáttétel .....	14
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat .....	14
Éves beszámoló.....	16
Mérleg.....	17
Eredménykimutatás.....	19
Cash Flow kimutatás.....	20
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz .....	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	22
Az Alap főbb adatai.....	22
A számviteli politika fő vonásai .....	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés .....	31

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Accorde Quanta Származtatott Részalap befektetőinek

#### Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Quanta Származtatott Részalap** (lajstrom száma:1111-747-1), (továbbiakban: „az Alap”) 2022. évi éves jelentésének I. és V.c.) -d.) 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.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezünk 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 összeállítására, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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, minősíteniük kell

TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft Cj sz:01-09-686723

1025 Budapest, Szépvölgyi út 4/b.1/1. e-mail:hahnesta@vipmail.hu

MKVK 000866

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.március 30.

.....  
*Hahn László ügyvezető*  
*TEL Consulting Kft*  
*1025 Budapest, Szépvölgyi u.4/b.1/1.*  
*MKVK 000866*

.....  
*Hahn László*  
*kamarai tag könyvvizsgáló*  
*MKVK 003364*

## Éves jelentés

Az ACCORDE QUANTA SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP 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	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2021.12.31</b>		<b>2022.12.31</b>	
<i>Deviza</i>				
Accorde Quanta Alap SAXO EUR 7728537	33,139,008	0.96%	0	0.00%
Accorde Quanta Alap SAXO USD 7728537	152,301,931	4.40%	52,897,465	30.26%
Accorde Quanta Alap UniCredit EUR	1,802,185	0.05%	10	0.00%
Accorde Quanta Alap UniCredit HUF	2,678,261,039	77.40%	75,837,774	43.39%
Accorde Quanta Alap UniCredit USD	13,729,816	0.40%	30,362,426	17.37%
<i>Deviza összesen</i>	<i>2,879,233,979</i>	<i>83.21%</i>	<i>159,097,675</i>	<i>91.02%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>2,879,233,979</b>	<b>83.21%</b>	<b>159,097,675</b>	<b>91.02%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D220309	199,187,400	5.76%	0	0.00%
D220504	198,573,600	5.74%	0	0.00%
D220629	197,480,200	5.71%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>595,241,200</i>	<i>17.20%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
Netflix CFD	0	0.00%	-480,814	-0.28%
ProShares Short 20+ Year Treasury ETF CFD	0	0.00%	585,895	0.34%
ProShares Short Real Estate ETF CFD	0	0.00%	818,975	0.47%
The Energy Select Sector SPDR Fund CFD	0	0.00%	-163,815	-0.09%
The Health Care Select Sector SPDR F CFD	0	0.00%	-347,681	-0.20%
Vanguard Health Care ETF CFD	0	0.00%	-394,306	-0.23%
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>18,254</i>	<i>0.01%</i>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>595,241,200</b>	<b>17.20%</b>	<b>18,254</b>	<b>0.01%</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Quanta Részalap Bef.jegy	19,999,999	0.58%	0	0.00%
USD	0	0.00%	1,213	0.00%
<b>Követelések összesen</b>	<b>19,999,999</b>	<b>0.58%</b>	<b>1,213</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-9,274,663</i>	<i>-0.27%</i>	<i>17,410,852</i>	<i>9.96%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-9,274,663</i>	<i>-0.27%</i>	<i>17,410,852</i>	<i>9.96%</i>
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-9,274,663</b>	<b>-0.27%</b>	<b>17,410,852</b>	<b>9.96%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,485,200,515</b>	<b>100.73%</b>	<b>176,527,994</b>	<b>100.99%</b>

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-13,898,573	-0.40%	-830,712	-0.48%
Felügyeleti díj	-256,025	-0.01%	-15,302	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-189,977	-0.11%
Könyvvizsgálói díj	-293,522	-0.01%	-308,818	-0.18%
Különadó	-362,773	-0.01%	-21,683	-0.01%
Letétkezelői díj	-209,716	-0.01%	-10,422	-0.01%
Sikerdíj	-9,918,668	-0.29%	0	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-25,131,343</i>	<i>-0.73%</i>	<i>-1,376,914</i>	<i>-0.79%</i>
USD	0	0.00%	-351,547	-0.20%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-25,131,343</b>	<b>-0.73%</b>	<b>-1,728,461</b>	<b>-0.99%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>				
	<b>3,460,069,173</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,799,533</b>	<b>100.00%</b>

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

	2021.12.31	2022.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	3,262,607,835	161,781,229

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

	2021.12.31	2022.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.060523	1.080268

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Opciók	0	0.00	0	0.00
CFD-k	0	0.00	18,254	100.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	595,241,200	100.00	0	0.00
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>595,241,200</b>	<b>100.00</b>	<b>18,254</b>	<b>100.00</b>

Az Alap befektetési politikájában érdemi változás nem történt. Eszközeinek stratégiai összetételében az alap a hosszabb távú befektetéseket preferálja, így az allokáció során számosságában kevesebb tartási időt tekintve pedig hosszabb befektetéseket eszközöl.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

a) Befektetésekből származó jövedelem,

**1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai**

			Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>1,899,904</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,899,904		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	45,609,737		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	93,767,082		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4,874,582		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		<b>1,879,900</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,879,900	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8,818	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		109,057,095	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		13,662,557	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>146,151,305</b>	<b>124,608,370</b>	<b>21,542,935</b>

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

**2. Egyéb bevételek és ráfordítások**

			Ft-ban
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	937,529	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>937,529</b>	<b>-937,529</b>



c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

**3. Működési költségek összetétele**

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	20,820,197	19,989,481
Letétkezelői díj	738,564	728,142
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,905
Könyvvizsgálói díj	621,036	312,166
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	238,361	238,361
Határidős kötés költség	325,081	325,081
Bankköltség	24,576	24,576
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>23,527,727</b>	<b>22,187,712</b>

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-2,922</b>
-------------	--------------------------	---------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékén változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	3,258,632,833	1.060632	3,072,350,835
2022.02.28	3,218,586,776	1.062332	3,029,737,028
2022.03.31	2,344,711,779	1.065399	2,200,783,447
2022.04.29	1,697,169,521	1.068972	1,587,664,656
2022.05.31	203,144,068	1.084971	187,234,514
2022.06.30	176,644,504	1.091873	161,781,229
2022.07.29	178,023,554	1.100397	161,781,229
2022.08.31	175,574,373	1.085258	161,781,229
2022.09.30	171,494,143	1.060037	161,781,229
2022.10.31	176,061,311	1.088268	161,781,229
2022.11.30	174,017,433	1.075634	161,781,229
2022.12.30	174,767,016	1.080268	161,781,229

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Netflix CFD	USD	55	0	-480,814	-480,814
ProShares Short 20+ Year Treasury ETF CFD	USD	1,228.00	0	585,895	585,895
ProShares Short Real Estate ETF CFD	USD	2,591.00	0	818,975	818,975
The Energy Select Sector SPDR Fund CFD	USD	171	0	-163,815	-163,815
The Health Care Select Sector SPDR F CFD	USD	273	0	-347,681	-347,681
Vanguard Health Care ETF CFD	USD	153	0	-394,306	-394,306
<b>CFD összesen</b>		<b>4,471</b>	<b>0</b>	<b>18,254</b>	<b>18,254</b>

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>4,471</b>	<b>0</b>	<b>18,254</b>	<b>18,254</b>

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

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31
Nettó eszközérték (Ft. )	437,856,643	3,460,069,173	174,767,016
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.029254	1.060523	1.080268

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-320,000	-1,996,543.36	362.55
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-280,000	-3,994,697.32	310.39
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-220,000	-758,690.47	365.35
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-220,000	-3,191,312.01	310.15
2022.01.03	USD/HUF	Forward	-220,000	-2,456,784.92	313.50
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	220,000	539,428.65	366.35
2022.01.03	USD/HUF	Forward	220,000	2,399,776.85	313.76
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	220,000	1,262,992.65	363.05
2022.01.18	USD/HUF	Forward	67,600	-4,988.12	313.50
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	100,000	-9,961.94	357.35
2022.01.18	USD/HUF	Forward	152,400	11,576.65	313.35

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

2022.01.18	USD/HUF	Forward	280,000	-6,684.08	313.45
2022.06.07	USD/HUF	Forward	-175,000	51,067.26	367.89
2022.08.03	USD/HUF	Forward	-175,000	12,859.05	395.22
2022.09.09	USD/HUF	Forward	-55,000	-48,906.15	397.22
2022.10.12	USD/HUF	Forward	-230,000	-105,243.62	452.94

### 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 Részvény Alap „H” sorozat
- Accorde Trezor Euró Részalap,
- Accorde Trezor Forint Részalap

### IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

	adatok mFT-ban
	Összeg
2022-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezetttek száma	17 fő

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az

Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

## **X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk**

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

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

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

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

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

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

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

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

## XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.01.31	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.02.28	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.03.31	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.04.29	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.05.31	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.06.30	100.00
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.07.29	111.40
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.08.31	145.08
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.09.30	141.02
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.10.31	142.10
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.11.30	142.96
<i>Accorde Quanta Származtatott Alap</i>	2022.12.30	140.16

## XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2023. február 28.

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: 1111-747-1.

**Accorde Quanta Származtatott Részalap**  
alap megnevezése

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

**2022. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2023. február 28.



Nyilvántartási száma: 1111-747-1

### Accorde Quanta Származtatott Részalap

időpontja: **2022. december 31.**

### MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3,494,475</b>	<b>0</b>	<b>159,116</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>20,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Követelések	20,000	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>595,241</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
1.	Értékpapírok	595,642	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-401	0	18
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-401	0	18
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>2,879,234</b>	<b>0</b>	<b>159,098</b>
1.	Pénzeszközök	2,879,234	0	159,098
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	1
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-9,275</b>	<b>0</b>	<b>17,411</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>3,485,200</b>	<b>0</b>	<b>176,528</b>

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-1

**Accorde Quanta Származtatott Részalap**

időpontja: **2022. december 31.**

**MÉRLEG**  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3,460,069</b>	<b>0</b>	<b>174,799</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>3,262,608</b>	<b>0</b>	<b>161,781</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,589,216	0	3,459,624
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-326,608	0	-3,297,843
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>197,461</b>	<b>0</b>	<b>13,018</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	178,424	0	-30,202
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-9,676	0	17,429
3.	Előző év(ek) eredménye	-10,946	0	28,713
4.	Üzleti év eredménye	39,659	0	-2,922
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külö</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>25,131</b>	<b>0</b>	<b>1,729</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>3,485,200</b>	<b>0</b>	<b>176,528</b>

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-1

**Accorde Quanta Származtatott Részalap**

időpontja: **2022. december 31.**

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	450,911	0	146,151
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	361,283	0	124,608
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>89,629</i>	<i>0</i>	<i>21,543</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	48,648	0	23,528
V.	Egyéb ráfordítások	1,321	0	937
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>39,659</b>	<b>0</b>	<b>-2,922</b>

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-1

**Accorde Quanta Származtatott Részalap**

időpontja: **2022. december 31.**

**CASH FLOW KIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-244,374</b>	<b>589,316</b>
1.	Tárgyévi eredmény	39,659	-2,922
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-1,473	419
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	-301,695	615,223
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	100	-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	19,035	-23,403
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2,993,519</b>	<b>-3,309,452</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,136,904	-137,349
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-143,385	-3,172,103
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>2,749,145</b>	<b>-2,720,136</b>

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-1

**Accorde Quanta Származtatott Részalap**  
alap megnevezése

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

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

Keltezés: Budapest, 2023. február 28.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### *Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Quanta Származtatott Részalap (A Befektetési alap előző neve: Accorde Omega Származtatott Részalap)

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-840/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. december 12.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-1.

Az Alap indulásának dátuma: 2016. augusztus 12.

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

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

Az Alap könyvvizsgálója: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

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

*A számviteli politika fő vonásai*

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2023. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerültek állományba vételre. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kerültek elszámolásra. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait alkalmaztuk.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz 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 értékítéletből adódó értékkülönbözeteinek 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://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik



## II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2022. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	174,767 eFt
befektetési jegyek száma:	161,781,229 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.080268 Ft

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 159,065eFt és a beszámolóban szereplő 159,098 eFt közötti elérés (33eFt) egy napi banki kamat összege.

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>1,899,904</b>		
ebből:	1,899,904		
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,899,904		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	45,609,737		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	93,767,082		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	4,874,582		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>1,879,900</b>	
ebből:		1,879,900	
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1,879,900	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8,818	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		109,057,095	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		13,662,557	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
<b>Összesen</b>	<b>146,151,305</b>	<b>124,608,370</b>	<b>21,542,935</b>

### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	937,529	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>937,529</b>	<b>-937,529</b>

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	20,820,197	19,989,481
Letétkezelői díj	738,564	728,142
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,905
Könyvvizsgálói díj	621,036	312,166
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	238,361	238,361
Határidős kötés költség	325,081	325,081
Bankköltség	24,576	24,576
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>23,527,727</b>	<b>22,187,712</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete
		0	0	0
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Netflix CFD	USD	55	0	-480,814	-480,814
ProShares Short 20+ Year Treasury ETF CFD	USD	1,228.00	0	585,895	585,895
ProShares Short Real Estate ETF CFD	USD	2,591.00	0	818,975	818,975
The Energy Select Sector SPDR Fund CFD	USD	171	0	-163,815	-163,815
The Health Care Select Sector SPDR F CFD	USD	273	0	-347,681	-347,681
Vanguard Health Care ETF CFD	USD	153	0	-394,306	-394,306
<b>CFD összesen</b>		<b>4,471</b>	<b>0</b>	<b>18,254</b>	<b>18,254</b>

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>4,471</b>	<b>0</b>	<b>18,254</b>	<b>18,254</b>

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítés
USD/HUF	HUF	104,176,200	452.94	17,410,852	0	0
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>17,410,852</b>	<b>0</b>	<b>18,473,280</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>				<b>17,410,852</b>	<b>0</b>	<b>18,473,280</b>

### 6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
	0	0	0	0
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
<b>Óvadék összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

<b>Alap neve:</b>	<b>Accorde Quanta Származtatott Részalap</b>
<b>Alapkezelő neve:</b>	<b>Accorde Alapkezelő Zrt</b>
<b>Letétkezelő neve:</b>	<b>UniCredit Bank Zrt.</b>
<b>NEÉ számítás típusa:</b>	<b>Számviteli</b>
<b>Tárgynap (T):</b>	<b>2022.12.31</b>
<b>Saját tőke:</b>	174,767,017
<b>Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):</b>	<b>1.080268</b>
<b>Darabszám:</b>	161,781,229

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>1,728,589 Ft</b>		
Könyvvizsgálat	308,870 Ft		17.87%
Könyvelés	190,007 Ft		10.99%
Alapkezelői díj	830,716 Ft		48.06%
Letétkezelői díj	10,422 Ft		0.60%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	15,302 Ft		0.89%
Befektetési alapok különadója	21,683 Ft		1.25%
Határidős veszteség	351,589 Ft		20.34%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1,728,589 Ft</b>		<b>100.00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>159,097,675 Ft</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	75,837,774 Ft		42.96%
Devizabetétszámla - USD	30,362,426 Ft		17.20%
Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
Devizabetétszámla - EUR	10 Ft		0.00%

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

Devizabetétszámla - CHF	0 Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0 Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0 Ft	
Devizabetétszámla - RON	0 Ft	
Devizabetétszámla - TRY	0 Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0 Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0 Ft	
SAXO számla - USD	52,897,465 Ft	29.97%
SAXO számla - EUR	0 Ft	
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0 Ft</b>	
USD bank értékkülönbözete	0 Ft	
GBP bank értékkülönbözete	0 Ft	
EUR bank értékkülönbözete	0 Ft	
CHF bank értékkülönbözete	0 Ft	
CAD bank értékkülönbözete	0 Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0 Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0 Ft	
RON bank értékkülönbözete	0 Ft	
HRK bank értékkülönbözete	0 Ft	
SAXO USD értékkülönbözete	0 Ft	
SAXO EUR értékkülönbözete	0 Ft	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0 Ft</b>	
Értékpapír kölcsön követelés	0 Ft	
Erste váltózó letét - HUF	0 Ft	
Erste váltózó letét - USD	0 Ft	
Erste váltózó letét - GBP	0 Ft	
Erste váltózó letét - EUR	0 Ft	
IB USD számla	0 Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0 Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0 Ft	
Részvény adásvétel elszámolási számla - USD	0 Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0 Ft	
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>17,410,839 Ft</b>	<b>9.86%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>	
Lekötött betétszámla	0 Ft	
Lekötött betét USD	0 Ft	
Lekötött betét EUR	0 Ft	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>	
Bankszámla1	0 Ft	
	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>4,471</b>	<b>18,254 Ft</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>
	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>

## Accorde Quanta Származtatott Részalap 2022.

<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.6.</b>	<b>Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.7</b>	<b>ETF (összesen):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.8</b>	<b>CFD (összesen)</b>	<b>4,471</b>	<b>18,254 Ft</b>	
	Netflix CFD	55	-480,814 Ft	-0.27%
	ProShares Short 20+ Year Treasury ETF CFD	1,228	585,895 Ft	0.33%
	ProShares Short Real Estate ETF CFD	2,591	818,975 Ft	0.46%
	The Energy Select Sector SPDR Fund CFD	171	-163,815 Ft	-0.09%
	The Health Care Select Sector SPDR F CFD	273	-347,681 Ft	-0.20%
	Vanguard Health Care ETF CFD	153	-394,306 Ft	-0.22%
<b>II/4.9</b>	<b>Opció (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>1,213 Ft</b>	
	AIEH		1,213 Ft	0.00%
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4,471</b>	<b>176,527,981 Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Quanta Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2022

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

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

Az infláció melynek halálát oly sokan elhitték, ugyanakkor óriási erővel tért vissza 2022-ben, és bár egyszerűnek tűnik letörése mindez idáig makacson magasan ragadt. A dilemma, amivel a 2022-es év után szembesülnek a befektetők és jegybankok közel sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendőek lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybank az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közül választhat, ha ragaszkodik az infláció letöréséhez, akkor nehéz azt gondolni, hogy a globális piacok már kinn vannak a vízből. További dilemma, hogy eközben a ciklikus részvények a nyersanyagok árai már komoly lassulást vagy adott esetben recessziót áraznak, eközben a hozam-érzékeny mániapapírok árai bár érdemileg korrigáltak 2022-ben azért a konzervatív árazástól még fényvekre 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 megrágulásával 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 csökkentte 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 szeres áramárak követtek. Az év végére a piaci folyamatoknak köszönhetően az energiapiaci helyzet konszolidálódott, ugyanakkor hazánk elképesztő energetikai kiszolgáltatottsága továbbra is metsző tény, megoldatlan feladatként vár a döntéshozókra.

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

### **Globális bankválság**

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

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt-nek és az általa kezelt alapoknak sem a Credit Suisse-el sem kisebb méretű amerikai bankokkal szemben sem volt kitétsége.

## Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban részvényekbe, származtatott ügyletekbe, másodsorban befektetési alapokba, állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzüpi eszközökbe, és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A részvények tekintetében elsősorban az amerikai tőzsdéken listázott társaságok részvényeibe fektet, rövidebb távú elmozdulásokra is spekulál long/short irányban. A származtatott ügyleteket a piaci átlaghozam felülteljesítése érdekében nem kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

A Részalap stratégiája, hogy részvényekben illetve részvényindexekben vállal rövidtávú short/long pozíciókat, amelyek időtáva legtöbb esetben roppant rövidtávú, gyakran napon belüli is. A részalap minden körülmények között pozitív hozam elérésére törekszik.

A Részalap 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.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap 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 a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

A Részalap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

### *Benchmark (Referenciahozam)*

A Részalap nem rendelkezik referenciahozammal. A kezelési szabályzat szerint küszöbhozam+ HWM modell alapján számít fel az Alapkezelő sikerdíjat.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Az Accorde Alapkezelő Befektetési Bizottságának 2022.04.01 döntése alapján az Accorde Quanta Részalap fokozatosan leépítésre került az Accorde alapok alapjaiban, ez érdemi állománycsökkenéssel járt.

Budapest, 2023. február 28.

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.