

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvénytársaság

Éves jelentés

2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	7
I. Vagyongkimutatás	7
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	9
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	9
IV. Befektetési alap összetétele.....	9
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	10
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	14
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	17
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	18
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	19
XII. Tőkeáttétel	21
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat	21
Éves beszámoló.....	23
Mérleg.....	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz	28
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	29
Az Alap főbb adatai.....	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	32
Üzleti jelentés	40

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Accorde Első Román Részvénytársaság

(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2022.évi Éves jelentéséről

Accorde Első Román Részvénytársaság befektetőinek, tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem az **Accorde Első Román Részvénytársaság** (a továbbiakban: „az Alap „) Nyilv.sz.: 1111-720) 2022. évi éves jelentésének I. és VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „ számviteli információk „ könyvvizsgálatát.

Véleményem 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

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeim bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, 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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem 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 ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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 könyvvizsgálataért való felelőssége–

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezek véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.

- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgálom 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. Megvizsgálom, 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 hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 11.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

Éves jelentés

Az Accorde Első Román Részvénytársaság éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2021.12.31		2022.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen EUR	12,115,768	0.15%	27,409,526	0.28%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen HUF	781,282,138	9.95%	1,187,071,257	11.93%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen RON	43,364,986	0.55%	318,049,297	3.20%
Accorde Elso Román Részvénytársaság Raiffeisen USD	0	0.00%	468,911	0.00%
<i>Deviza összesen</i>	<i>836,762,892</i>	<i>10.66%</i>	<i>1,532,998,991</i>	<i>15.41%</i>
Banki egyenlegek összesen	836,762,892	10.66%	1,532,998,991	15.41%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D230628	0	0.00%	2,653,476	0.03%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>2,653,476</i>	<i>0.03%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Aerostar SA Bacau	307,560	0.00%	311,388	0.00%
Alro	34,632,374	0.44%	32,767,602	0.33%
Banca Transilvania	1,121,058,388	14.28%	1,489,420,037	14.97%
BRD-Groupe Societe Generale	714,298,079	9.10%	668,981,854	6.72%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	22,127,097	0.28%	38,937,363	0.39%
CONPET SA PLOIESTI	23,560,960	0.30%	38,385,648	0.39%
Digi Communications NV	491,855,693	6.26%	339,858,205	3.42%
ELECTRICA SA ORD	192,511,439	2.45%	195,751,366	1.97%
Electrica SA GDR REG S	1,319,126	0.02%	997,430	0.01%
Electroarges SA Curtea de Arges	57,262	0.00%	57,587	0.00%
FONDUL PROPRIETATEA ETF	1,414,202,254	18.01%	1,983,707,920	19.94%
FONDUL PROPRIETATEA GDR	2,576,366	0.03%	2,840,141	0.03%
IAR SA Brasov	183,418	0.00%	150,437	0.00%
Impact Developer & Contractor	626,304	0.01%	489,162	0.00%
MedLife SA	235,221,888	3.00%	255,878,438	2.57%
OMV PETROM	1,182,767,039	15.06%	1,331,339,654	13.38%
One United Properties SA	104,360,141	1.33%	132,927,828	1.34%
Purcari Wineries PLC	106,770,606	1.36%	79,728,020	0.80%
ROMGAZ - GDR REG S	1,602,493	0.02%	1,803,264	0.02%
ROMGAZ SA	676,791,036	8.62%	771,692,195	7.76%
Rompetrol Rafinare SA	110,436	0.00%	116,144	0.00%
SIF 1 Banat-Crisana	189,382	0.00%	196,538	0.00%
SIF 2 Moldova Bacau	182,672	0.00%	221,611	0.00%
SIF 3 Transilvania Brasov	257,232	0.00%	223,229	0.00%
SIF 4 Muntenia Bucuresti	350,059	0.00%	291,168	0.00%
SIF 5 Oltenia	40,319,635	0.51%	44,619,296	0.45%
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	394,828,230	5.03%	505,987,965	5.09%
Sphera Franchise Group SA	25,164,000	0.32%	25,477,200	0.26%
Teraplast SA	165,075,840	2.10%	100,089,000	1.01%
TRANSELECTRICA	53,523,828	0.68%	64,771,818	0.65%
TRANSGAZ	105,576,960	1.34%	287,443,476	2.89%
Transilvania Broker de Asigurare	509,990	0.01%	571,013	0.01%

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

TTS Transport Trade Services SA	49,880,640	0.64%	55,613,088	0.56%
Zentiva SA	181,926	0.00%	156,907	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>7,162,980,353</i>	<i>91.22%</i>	<i>8,451,803,992</i>	<i>84.95%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	7,162,980,353	91.22%	8,454,457,468	84.98%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sorozat	769,996	0.01%	5,221,196	0.05%
HUF				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy B sorozat	2,812,112	0.04%	1,592,875	0.02%
EUR				
ROMÁN LEJ	186,400,000	2.37%	0	0.00%
<i>Értékpapír</i>	<i>146,737,152</i>	<i>1.87%</i>	<i>101,590,224</i>	<i>1.02%</i>
Követelések összesen	336,719,260	4.29%	108,404,295	1.09%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	<i>596,418</i>	<i>0.01%</i>	<i>364,177</i>	<i>0.00%</i>
<i>Bank kamat</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>14,353,046</i>	<i>0.14%</i>
<i>Határidős</i>	<i>-493,300</i>	<i>-0.01%</i>	<i>-19,984,569</i>	<i>-0.20%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>-493,300</i>	<i>-0.01%</i>	<i>-19,984,569</i>	<i>-0.20%</i>
Egyéb eszközök összesen	103,118	0.00%	-5,267,345.82	-0.05%
Eszközök összesen	8,336,565,623	106.17%	10,090,593,408	101.42%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-10,751,783	-0.14%	-16,772,249	-0.17%
Alapkezelői díj 'B'	-4,865,699	-0.06%	-7,476,589	-0.08%
Alapkezelői díj 'I'	-9,682,317	-0.12%	-11,897,247	-0.12%
Felügyeleti díj	-649,838	-0.01%	-887,027	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	0.00%	-189,978	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-317,723	0.00%	-302,100	0.00%
Különadó	-920,772	-0.01%	-1,256,848	-0.01%
Letétkezelői díj	-639,730	-0.01%	-857,274	-0.01%
Sikerdíj 'A'	-18,222,851	-0.23%	-28,759,810	-0.29%
Sikerdíj 'B'	-4,996,244	-0.06%	0	0.00%
Sikerdíj 'I'	-45,165,001	-0.58%	-58,308,286	-0.59%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-96,404,025</i>	<i>-1.23%</i>	<i>-126,707,408</i>	<i>-1.27%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Befektetési jegy	-447,260	-0.01%	0	0.00%
A sorozat				
BRD-Groupe Societe Generale	-39,656,342	-0.51%	0	0.00%
Digi Communications NV	-9,193,807	-0.12%	-6,385,224	-0.06%
MAGYAR FORINT	-187,375,000	-2.39%	0	0.00%
OMV PETROM	-66,801,539	-0.85%	0	0.00%
ROMGAZ SA	-40,811,534	-0.52%	0	0.00%
Societatea Nationala Nuclear	-35,130,808	-0.45%	-8,675,795	-0.09%
Sphera Franchise Group SA	-8,408,970	-0.11%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-484,229,285	-6.17%	-141,768,427	-1.42%
Nettó eszközérték	7,852,336,338	100.00%	9,948,824,981	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 Első Román Részvényalap A sorozat	1,248,986,578	1,730,428,060*
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,565,623	2,114,521*
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	2,238,939,419	2,476,621,356

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31):
1,730,428,060

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2022.12.31):
2,114,521

Accorde Első Román Részvényalap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31):
1,727,751,726

Accorde Első Román Részvényalap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2022.12.31):
2,112,225

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 Első Román Részvényalap A sorozat	1.890371	1.949271
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1.820624	1.731481
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	1.982852	2.063430

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	7,162,980,353	100.00	8,451,803,992	99.97
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	2,653,476	0.03
Értékpapírok összesen	7,162,980,353	100.00	8,454,457,468	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Alap eszközeinek meghatározó része tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokba, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

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	324,301,459		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,734,575		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	74,367,620		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	248,199,264		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	759,446,981		
Bankoktól kapott kamat	107,015,508		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,040,053		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	506,794,591		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	76,226,544		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	168		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		4,208,383	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		81,794	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		4,126,589	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		75,323	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		596,394,700	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		8,363,749	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	1,774,825,303	609,042,155	1,165,783,149

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	2,906,116	8,071,482	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2,906,116	8,071,482	-5,165,367

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	133,658,653	97,512,606
Letétkezelői díj	9,491,130	8,633,854
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,908
Könyvvizsgálói díj	606,936	304,803
Sikerdíj	87,068,095	0
Értékpapír adás-vétel költsége	7,238,414	7,238,414
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	63,899	63,899
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	135,626	135,626
Hatósági díjak	0	0
Összesen	239,022,665	114,459,110

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	921,595
-------------	--------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	2,209,896,418	1.874804	1,178,734,627
2022.02.28	2,190,213,172	1.859125	1,178,088,264
2022.03.31	2,903,882,361	1.871911	1,551,293,341
2022.04.29	2,997,030,025	1.902007	1,575,719,596
2022.05.31	3,069,058,874	1.959200	1,566,485,429
2022.06.30	3,192,517,499	1.983995	1,609,135,560
2022.07.29	3,384,681,851	2.055939	1,646,295,025
2022.08.31	3,500,106,413	2.044214	1,712,201,312
2022.09.30	3,239,841,016	1.875768	1,727,207,348
2022.10.31	3,217,491,442	1.873257	1,717,592,468
2022.11.30	3,401,786,716	1.990008	1,709,433,967
2022.12.30	3,373,073,870	1.949271	1,730,428,060

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	3,021,586.16	1.801346	1,677,405
2022.02.28	3,213,004.03	1.780691	1,804,358
2022.03.31	3,166,383.54	1.791174	1,767,770
2022.04.29	3,265,840.38	1.812958	1,801,388
2022.05.31	3,448,822.64	1.857958	1,856,244
2022.06.30	3,434,395.97	1.872244	1,834,374
2022.07.29	3,685,844.62	1.928228	1,911,519
2022.08.31	3,797,791.40	1.899502	1,999,362
2022.09.30	3,503,589.46	1.729981	2,025,219
2022.10.31	3,492,670.85	1.726369	2,029,241
2022.11.30	3,707,265.93	1.794848	2,065,260
2022.12.30	3,661,252.72	1.731481	2,114,521

Az Alap "I" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	4,443,845,206	1.968043	2,258,001,966
2022.02.28	4,430,387,991	1.952965	2,268,544,138
2022.03.31	4,672,319,429	1.967947	2,374,209,636
2022.04.29	5,201,540,481	2.001045	2,599,412,026
2022.05.31	5,365,235,114	2.062878	2,600,849,942
2022.06.30	5,606,163,079	2.090556	2,681,660,818
2022.07.29	5,737,996,674	2.167942	2,646,748,240
2022.08.31	5,678,020,046	2.157364	2,631,924,843
2022.09.30	5,204,879,320	1.981097	2,627,271,600
2022.10.31	5,212,406,330	1.979979	2,632,556,619
2022.11.30	5,392,817,466	2.104976	2,561,938,260
2022.12.30	5,110,334,821	2.063430	2,476,621,356

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D230628	2,800,000	2,573,922	79,554	2,653,476
Diszkont kincstárjegy összesen	2,800,000	2,573,922	79,554	2,653,476

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	12,022,822	1,509,990,435	473,717,485	1,983,707,920
SIF1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	37,402	196,538
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	34,919	221,611
SIF3 Transilvania Inv.	RON	10,000	190,825	32,404	223,229
SIF4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	160,966	291,168
SIF5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-8,761,718	44,619,296
ETF összesen		12,359,562	1,564,038,304	465,221,458	2,029,259,762

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	136,101	311,388
Alro	RON	258,050	53,660,162	-20,892,560	32,767,602
Banca Transilvania	RON	924,457	1,175,254,106	314,165,931	1,489,420,037
BRD-Groupe Societe Generale	RON	636,253	615,012,862	53,968,992	668,981,854
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	13,638	31,301,617	7,635,746	38,937,363
CONPET SA PLOIESTI	RON	7,000	48,338,290	-9,952,642	38,385,648
Digi Communications NV	RON	133,397	322,567,467	17,290,738	339,858,205
Electrica SA	RON	299,168	215,971,578	-20,220,212	195,751,366
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-101,890	57,587
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	23,955	150,437
Impact Developer & Contractor	RON	16,800	0	489,162	489,162
MedLife SA	RON	187,200	153,309,418	102,569,020	255,878,438
OMV PETROM	RON	39,192,091	1,068,100,593	263,239,061	1,331,339,654
One United Properties SA	RON	1,919,999	123,901,618	9,026,210	132,927,828
Purcari Wineries PLC	RON	116,108	85,716,797	-5,988,777	79,728,020
ROMGAZ SA	RON	252,747	582,711,822	188,980,373	771,692,195
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	116,144	116,144
Societatea Nationala Nuclear	RON	146,169	243,158,815	262,829,150	505,987,965
Sphera Franchise Group SA	RON	22,500	37,852,125	-12,374,925	25,477,200
Teraplast SA	RON	2,250,000	57,420,320	42,668,680	100,089,000
TRANSELECTRICA	RON	36,905	77,319,392	-12,547,574	64,771,818
TRANSGAZ	RON	12,900	269,796,357	17,647,119	287,443,476
Transilvania Broker de Asigurare	RON	400	170,475	400,538	571,013
TTS Transport Trade Services SA	RON	60,000	46,752,908	8,860,180	55,613,088
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-79,971	156,907
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-410,463	997,430
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	1,542,330	2,840,141
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	447,515	1,803,264
Külföldi részvény összesen		46,508,945	5,213,076,299	1,209,467,931	6,422,544,230

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	61,668,507	6,779,688,525	1,674,768,943	8,454,457,468
---------------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------

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

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Első Román Részvénytársaság A sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (Ft.)	1,651,724,772	2,361,048,244	3,373,073,870
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.455576	1.890371	1.949271

Accorde Első Román Részvénytársaság B sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (EUR)	1,661,485.47	2,850,411.31	3,661,252.72
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.428086	1.820624	1.731481

Accorde Első Román Részvénytársaság I sorozat	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (Ft.)	2,938,538,872	4,439,486,320	5,110,334,821
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.512863	1.982852	2.063430

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-9,655,000	-17,004,327.59	72.63
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-2,838,000	517,262.62	74.58
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-2,500,000	1,252,973.40	74.90
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-1,500,000	505,114.49	74.74
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-579,000	-21,422.27	74.36
2022.01.03	RON/HUF	Forward	-185,000	62,850.59	74.74
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-137,200	-458,105.61	365.46
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-91,500	-310,986.62	365.40
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-24,500	-31,992.27	367.50
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-22,000	-180,018.41	360.60
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-15,700	-47,883.98	365.75
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-12,700	-9,495.61	368.06
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	2,900	896.57	368.50
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	7,000	48,488.18	361.86
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	8,000	3,669.27	368.35
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	9,900	-18,152.87	370.65
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	9,900	-19,632.89	370.80

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

2022.01.03	EUR/HUF	Forward	20,000	-8,766.42	369.25
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	23,000	137,541.62	362.81
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	23,700	-75,344.52	372.00
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	25,600	87,773.70	365.37
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	28,700	164,763.13	363.05
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	44,000	-1,745.18	368.85
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	63,000	278,166.32	364.38
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	86,300	-214,148.49	371.30
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	88,200	119,567.39	367.45
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	94,000	225,798.92	366.40
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	100,000	312,966.68	365.67
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	144,700	793,208.95	363.31
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	2,370,400	13,844,416.40	362.95
2022.01.04	RON/HUF	Forward	-497,000	-215,876.38	73.49
2022.01.05	EUR/HUF	Forward	143,800	-161,448.15	363.94
2022.01.07	EUR/HUF	Forward	-38,800	-4,355.58	360.14
2022.01.11	RON/HUF	Forward	-801,000	21,874.69	72.37
2022.01.14	EUR/HUF	Forward	-24,500	-8,902.49	357.20
2022.01.18	EUR/HUF	Forward	10,000	2,298.33	357.02
2022.01.21	EUR/HUF	Forward	-42,700	53,266.38	358.53
2022.01.21	EUR/HUF	Forward	78,600	-715.83	357.29
2022.01.25	RON/HUF	Forward	-185,000	-81,470.79	72.51
2022.01.25	EUR/HUF	Forward	9,200	13,398.20	359.30
2022.01.25	RON/HUF	Forward	185,000	40,622.10	72.73
2022.01.28	EUR/HUF	Forward	5,800	-13,492.78	364.10
2022.02.01	RON/HUF	Forward	-18,555,000	-3,000,801.62	72.02
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-2,708,000	451,962.79	355.70
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-150,600	55,251.41	355.90
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	-122,700	57,284.13	356.00
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	122,700	-71,833.53	360.41
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	150,600	-86,679.73	360.40
2022.02.01	EUR/HUF	Forward	2,708,000	-1,692,368.42	360.45
2022.02.01	RON/HUF	Forward	18,555,000	-2,332,048.62	72.00
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	19,800	-997.83	358.86
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	45,000	19,074.96	358.38
2022.02.07	EUR/HUF	Forward	16,800	2,848.58	357.13
2022.02.08	EUR/HUF	Forward	15,800	6,889.56	357.32
2022.02.09	EUR/HUF	Forward	19,900	1,418.19	357.09
2022.02.10	EUR/HUF	Forward	7,200	15,441.86	357.28
2022.02.11	EUR/HUF	Forward	19,300	-748.93	357.61
2022.02.16	EUR/HUF	Forward	10,000	88.54	358.33
2022.02.17	EUR/HUF	Forward	90,500	5,892.34	359.78
2022.02.18	EUR/HUF	Forward	-61,400	-4,427.28	360.00
2022.02.21	EUR/HUF	Forward	21,800	-4,321.68	359.95
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-74,600	-89,906.81	388.70
2022.03.08	EUR/HUF	Forward	-48,800	-8,275.32	392.30
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	-39,500	197,072.50	387.72
2022.03.17	EUR/HUF	Forward	74,300	-75,223.86	375.48

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

2022.03.25	EUR/HUF	Forward	28,000	18,589.79	377.20
2022.03.31	EUR/HUF	Forward	14,800	17,121.33	370.75
2022.04.01	EUR/HUF	Forward	16,500	-1,571.53	369.83
2022.04.01	EUR/HUF	Forward	20,400	-14,099.25	370.43
2022.04.08	EUR/HUF	Forward	5,000	-4,188.58	380.10
2022.04.08	EUR/HUF	Forward	40,100	92,404.07	376.94
2022.04.13	EUR/HUF	Forward	4,900	1,931.05	379.30
2022.04.20	EUR/HUF	Forward	25,500	7,619.15	372.15
2022.04.26	EUR/HUF	Forward	7,200	44,512.55	370.90
2022.04.26	EUR/HUF	Forward	29,600	157,901.49	371.75
2022.04.29	EUR/HUF	Forward	-18,900	9,824.63	378.17
2022.05.02	EUR/HUF	Forward	19,800	1,849.38	384.80
2022.05.03	EUR/HUF	Forward	25,700	23,540.31	388.20
2022.05.06	EUR/HUF	Forward	-61,700	131,330.26	382.76
2022.05.10	RON/HUF	Forward	-18,555,000	-9,579,818.84	76.41
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-2,694,500	-573,567.84	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-262,500	-55,877.36	378.70
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	-257,600	73,942.61	379.20
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	257,600	-80,861.05	385.43
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	262,500	36,420.67	384.97
2022.05.10	EUR/HUF	Forward	2,694,500	55,678.04	385.09
2022.05.10	RON/HUF	Forward	18,555,000	-299,576.41	76.64
2022.05.11	EUR/HUF	Forward	15,300	-3,899.39	385.90
2022.05.13	RON/HUF	Forward	-1,500,000	-477,198.50	77.57
2022.05.18	EUR/HUF	Forward	21,600	1,241.71	390.97
2022.06.02	EUR/HUF	Forward	12,300	-43,260.90	402.75
2022.06.03	EUR/HUF	Forward	8,300	2,292.28	399.03
2022.06.10	EUR/HUF	Forward	-187,800	-494,435.09	400.34
2022.06.10	EUR/HUF	Forward	204,400	91,053.05	402.55
2022.06.20	EUR/HUF	Forward	30,300	21,875.64	403.09
2022.06.22	EUR/HUF	Forward	14,300	3,972.17	398.62
2022.06.23	EUR/HUF	Forward	22,000	10,622.01	402.20
2022.06.24	EUR/HUF	Forward	21,800	-4,440.37	404.00
2022.06.30	EUR/HUF	Forward	19,300	39,286.09	397.45
2022.07.01	EUR/HUF	Forward	62,000	149,408.09	401.29
2022.07.04	EUR/HUF	Forward	16,400	-25,447.41	404.17
2022.07.05	EUR/HUF	Forward	40,500	246,805.44	405.88
2022.07.08	EUR/HUF	Forward	19,600	-91,688.72	409.10
2022.07.11	EUR/HUF	Forward	-17,000	-29,063.79	410.00
2022.07.15	EUR/HUF	Forward	-27,500	-18,604.13	405.71
2022.07.18	EUR/HUF	Forward	15,000	36,109.68	402.67
2022.07.21	EUR/HUF	Forward	24,900	23,772.14	401.60
2022.07.27	EUR/HUF	Forward	31,900	49,429.35	411.85
2022.08.03	RON/HUF	Forward	-20,055,000	-8,670,952.93	80.57
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-2,936,100	-1,459,918.62	395.60
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-362,800	-281,948.92	395.32
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-276,900	61,625.34	396.32
2022.08.03	RON/HUF	Forward	1,500,000	-150,024.24	80.47

2022.08.03	EUR/HUF	Forward	3,575,800	1,578,975.23	404.20
2022.08.03	RON/HUF	Forward	18,555,000	-1,113,821.40	80.43
2022.08.05	EUR/HUF	Forward	35,700	-96,278.74	405.60
2022.08.08	EUR/HUF	Forward	11,800	5,311.42	399.94
2022.08.12	EUR/HUF	Forward	11,300	-8,133.98	400.95
2022.08.16	EUR/HUF	Forward	34,500	327,029.10	400.85
2022.08.18	EUR/HUF	Forward	15,500	-28,303.99	413.00
2022.08.22	EUR/HUF	Forward	25,500	-31,647.26	412.97
2022.08.24	EUR/HUF	Forward	19,200	-62,043.87	420.35
2022.08.25	EUR/HUF	Forward	-13,400	652.70	413.70
2022.08.26	EUR/HUF	Forward	7,200	-17,445.17	416.65
2022.08.29	EUR/HUF	Forward	10,300	-19,304.00	417.80
2022.09.05	EUR/HUF	Forward	66,100	132,025.66	406.13
2022.09.12	EUR/HUF	Forward	8,700	-7,849.82	399.35
2022.09.13	EUR/HUF	Forward	33,000	-1,651.68	399.85
2022.09.15	EUR/HUF	Forward	10,800	-7,146.88	409.30
2022.09.22	EUR/HUF	Forward	-242,900	-334,680.56	407.15
2022.09.26	EUR/HUF	Forward	-33,700	-19,267.69	407.93
2022.09.29	EUR/HUF	Forward	-47,000	-57,710.60	420.16
2022.10.12	RON/HUF	Forward	-20,055,000	-5,951,637.37	88.00
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-3,560,300	-1,532,904.56	429.50
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	3,560,300	466,954.66	443.37
2022.10.12	RON/HUF	Forward	20,055,000	522,884.30	87.00
2022.10.13	EUR/HUF	Forward	11,300	-10,404.40	447.32
2022.11.28	EUR/HUF	Forward	48,000	44,024.42	414.25
2022.12.05	EUR/HUF	Forward	34,000	-8,049.48	415.46
2022.12.06	EUR/HUF	Forward	19,000	6,589.96	420.14
2022.12.08	EUR/HUF	Forward	16,800	22,218.26	418.22
2022.12.09	EUR/HUF	Forward	233,700	-659,999.08	422.80

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

adatok mFt-ban	
	Összeg
2022-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezett szám	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 mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	107,200,000	100.00%	1.37
Összesen				107,200,000		1.37

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Abacus Alap Bef.jegy	30,000,000
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorHUF	34,645,703
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sor HUF	56,000,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	107,200,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	144,293,832	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
Részvény	0	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	144,293,832

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107,200,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D230628	HU0000524210	2022.08.18	2023.06.22	830,863	361,479	43.51

XII. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.01.31	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.02.28	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.03.31	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.04.29	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.05.31	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.06.30	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.07.29	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.08.31	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.09.30	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.10.31	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.11.30	100.00
Accorde Első Román Részvény Alap	2022.12.30	100.00

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2023. április 11.

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: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 11.

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	8,336,463	0	10,095,861
I.	Követelések	336,720	0	108,405
1.	Követelések	337,148	0	105,277
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárfelrakásokra szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-428	0	3,128
II.	Értékpapírok	7,162,980	0	8,454,457
1.	Értékpapírok	4,903,130	0	6,779,688
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,259,850	0	1,674,769
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	2,259,850	0	1,674,769
III.	Pénzeszközök	836,763	0	1,532,999
1.	Pénzeszközök	836,763	0	1,532,999
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	596	0	14,717
	a) aktív időbeli elhatárolás	596	0	14,717
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-493	0	-19,985
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		8,336,566	0	10,090,593

Kelt: Budapest, 2023. április 11.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2022. december 31.

MERLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	7,852,337	0	9,948,825
I.	Induló tőke	3,943,836	0	4,977,068
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,543,809	0	5,800,351
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-599,973	0	-823,283
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,908,501	0	4,971,757
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	514,586	0	1,257,263
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	2,258,928	0	1,657,912
3.	Előző év(ek) eredménye	844,157	0	1,134,987
4.	Üzleti év eredménye	290,830	0	921,595
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	387,825	0	15,061
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	387,825	0	15,061
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	96,404	0	126,707
FORRÁSOK ÖSSZESEN		8,336,566	0	10,090,593

Kelt: Budapest, 2023. április 11.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

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	550,831	0	1,774,825
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	89,171	0	609,042
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>461,660</i>	<i>0</i>	<i>1,165,783</i>
III.	Egyéb bevételek	582	0	2,906
IV.	Működési költségek	166,047	0	239,023
V.	Egyéb ráfordítások	5,365	0	8,071
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	290,830	0	921,595

Kelt: Budapest, 2023. április 11.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-720

Accorde Első Román Részvénytársaság

időpontja: 2022. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-608,207	-1,079,674
1.	Tárgyévi eredmény	290,830	921,595
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,347,225	-581,525
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-2,682,979	-1,063,162
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	382,304	-372,764
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-5	-14,121
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	54,420	30,303
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	990,398	1,775,910
20.	Befektetési jegy kibocsátás	579,138	2,514,382
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	411,260	-738,472
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	382,192	696,236

Kelt: Budapest, 2023. április 11.

Nyilvántartási száma: 1111-720.

Accorde Első Román Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2023. április 11.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Első Román Részvényalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-79/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2017. február 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-720

Az Alap indulásának dátuma: 2017. február 03.

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

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	MKB Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	MKB Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Régely Károly	1026 Budapest, Páfrány u. 31.	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója: Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
Kamarai azonosító: 001038

Felelős könyvvizsgáló: Mundweilné Csőke Éva
Kamarai azonosító: 004646

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A

mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktárgyakból adódó értékkülönbségek 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 különbségét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkében belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2022.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözetként 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 Első Román Részvényalap A sorozat	3,373,073,870	3,373,073,870	1,730,428,060	1.949271	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,465,416,401	3,661,253	2,114,521	1.731481	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	5,110,334,821	5,110,334,821	2,476,621,356	2.063430	HUF
	9,948,825,092				

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

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	324,301,459		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1,734,575		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	74,367,620		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	248,199,264		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	759,446,981		
Bankoktól kapott kamat	107,015,508		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,040,053		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	506,794,591		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	76,226,544		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	168		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		4,208,383	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		81,794	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		4,126,589	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		75,323	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		596,394,700	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		8,363,749	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	1,774,825,303	609,042,155	1,165,783,149

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,906,116	8,071,482	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2,906,116	8,071,482	-5,165,367

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	133,658,653	97,512,606
Letétkezelői díj	9,491,130	8,633,854
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,908
Könyvvizsgálói díj	606,936	304,803
Sikerdíj	87,068,095	0
Értékpapír adás-vétel költsége	7,238,414	7,238,414
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	63,899	63,899
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	135,626	135,626
Hatósági díjak	0	0
Összesen	239,022,665	114,459,110

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D230628	2,800,000	2,573,922	79,554	2,653,476
Diszkont kincstárjegy összesen	2,800,000	2,573,922	79,554	2,653,476

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
FONDUL PROPRIETATEA ETF	RON	12,022,822	1,509,990,435	473,717,485	1,983,707,920
SIF1 Banat-Crisana	RON	1,000	159,136	37,402	196,538
SIF2 Moldova Bacau	RON	2,000	186,692	34,919	221,611
SIF3 Transilvania Inv.	RON	10,000	190,825	32,404	223,229
SIF4 Muntenia Bucuresti	RON	3,000	130,202	160,966	291,168
SIF5 Oltenia	RON	320,740	53,381,014	-8,761,718	44,619,296
ETF összesen		12,359,562	1,564,038,304	465,221,458	2,029,259,762

Ft-ban

Megnevezés	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összege	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Aerostar SA Bacau	RON	500	175,287	136,101	311,388
Alro	RON	258,050	53,660,162	-20,892,560	32,767,602
Banca Transilvania	RON	924,457	1,175,254,106	314,165,931	1,489,420,037
BRD-Groupe Societe Generale	RON	636,253	615,012,862	53,968,992	668,981,854
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	13,638	31,301,617	7,635,746	38,937,363
CONPET SA PLOIESTI	RON	7,000	48,338,290	-9,952,642	38,385,648
Digi Communications NV	RON	133,397	322,567,467	17,290,738	339,858,205
Electrica SA	RON	299,168	215,971,578	-20,220,212	195,751,366
Electroarges SA Curtea de Arges	RON	2,000	159,477	-101,890	57,587
IAR SA Brasov	RON	200	126,482	23,955	150,437
Impact Developer & Contractor	RON	16,800	0	489,162	489,162
MedLife SA	RON	187,200	153,309,418	102,569,020	255,878,438
OMV PETROM	RON	39,192,091	1,068,100,593	263,239,061	1,331,339,654
One United Properties SA	RON	1,919,999	123,901,618	9,026,210	132,927,828
Purcari Wineries PLC	RON	116,108	85,716,797	-5,988,777	79,728,020
ROMGAZ SA	RON	252,747	582,711,822	188,980,373	771,692,195
Rompetrol Rafinare SA	RON	18,063	0	116,144	116,144
Societatea Nationala Nuclear	RON	146,169	243,158,815	262,829,150	505,987,965
Sphera Franchise Group SA	RON	22,500	37,852,125	-12,374,925	25,477,200
Teraplast SA	RON	2,250,000	57,420,320	42,668,680	100,089,000
TRANSELECTRICA	RON	36,905	77,319,392	-12,547,574	64,771,818
TRANSGAZ	RON	12,900	269,796,357	17,647,119	287,443,476
Transilvania Broker de Asigurare	RON	400	170,475	400,538	571,013
TTS Transport Trade Services SA	RON	60,000	46,752,908	8,860,180	55,613,088
Zentiva SA	RON	1,000	236,878	-79,971	156,907
Electrica SA GDR REG S	USD	450	1,407,893	-410,463	997,430
FONDUL PROPRIETATEA GDR	USD	350	1,297,811	1,542,330	2,840,141
ROMGAZ - GDR REG S	USD	600	1,355,749	447,515	1,803,264
Külföldi részvény összesen		46,508,945	5,213,076,299	1,209,467,931	6,422,544,230

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	61,668,507	6,779,688,525	1,674,768,943	8,454,457,468
---------------------	-------------------	----------------------	----------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolya m	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
RON/HUF	HUF	1,764,739,725	87.99	134,790,064	0	0
EUR/HUF	EUR	48,000	414.25	-601,860	0	0
EUR/HUF	EUR	34,000	415.46	-467,193	0	0
EUR/HUF	EUR	16,800	418.22	-276,918	0	0
EUR/HUF	EUR	19,000	420.14	-349,426	0	0
EUR/HUF	EUR	233,700	422.80	-4,915,586	0	0
EUR/HUF	EUR	3,560,300	443.37	-147,650,676	0	0
EUR/HUF	EUR	11,300	447.32	-512,975	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			-19,984,569	0	0	-23,595,155

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolya m	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-19,984,569	0	0	-23,595,155

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D230628	107,200,000	98,462,664	98,544,458	101,590,224
Kölcsönbe adott értékpapírok	107,200,000	98,462,664	98,544,458	101,590,224

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	56,000,000	68,748,179
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	30,000,000	30,951,029
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	34,645,703	37,379,933
Óvadék összesen	120,645,703	137,079,141

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Első Román Részvényalap A sorozat	3,373,073,870	3,373,073,870	1,730,428,060	1.949271	HUF
Accorde Első Román Részvényalap B sorozat	1,465,416,401	3,661,253	2,114,521	1.731481	EUR
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	5,110,334,821	5,110,334,821	2,476,621,356	2.063430	HUF
	9,948,825,092				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	15,061,019 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	15,061,019 Ft		10.62%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	126,707,430 Ft		
	Könyvvizsgálat	302,133 Ft		0.21%
	Könyvelés	190,004 Ft		0.13%
	Alapkezelői díj	36,146,047 Ft		25.50%
	Letétkezelői díj	857,276 Ft		0.60%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	87,068,096 Ft		61.42%
	Felügyeleti díj	887,027 Ft		0.63%
	Befektetési alapok különadója	1,256,848 Ft		0.89%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	141,768,449 Ft		100.00%

Accorde Első Román Részvénytársaság 2022.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,532,998,991	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	1,187,071,257	Ft	11.76%
	Devizabetétszámla - USD	468,911	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	27,409,526	Ft	0.27%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	318,049,297	Ft	3.15%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	108,404,295	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	101,590,224	Ft	1.01%
	Erste váltóú letét - HUF	0	Ft	
	Erste váltóú letét - USD	0	Ft	
	Erste váltóú letét - GBP	0	Ft	
	Erste váltóú letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	6,814,071	Ft	0.07%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-19,984,578	Ft	-0.20%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		Névérték	Összeg/Érték	Devizanem
II/4.	Értékpapírok (összes):	61,668,507	8,454,457,468	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	2,800,000	2,653,476	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2,800,000	2,653,476	Ft
	D230628	2,800,000	2,653,476	Ft
				0.03%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	46,508,945	6,422,544,230 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	46,508,945	6,422,544,230 Ft	
	Aerostar SA Bacau	500	311,388 Ft	0.00%
	Alro	258,050	32,767,602 Ft	0.32%
	Banca Transilvania	924,457	1,489,420,037 Ft	14.76%
	BRD-Groupe Societe Generale	636,253	668,981,854 Ft	6.63%
	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	13,638	38,937,363 Ft	0.39%
	CONPET SA PLOIESTI	7,000	38,385,648 Ft	0.38%
	Digi Communications NV	133,397	339,858,205 Ft	3.37%
	Electrica SA	299,168	195,751,366 Ft	1.94%
	Electroarges SA Curtea de Arges	2,000	57,587 Ft	0.00%
	IAR SA Brasov	200	150,437 Ft	0.00%
	Impact Developer & Contractor	16,800	489,162 Ft	0.00%
	MedLife SA	187,200	255,878,438 Ft	2.54%
	OMV PETROM	39,192,091	1,331,339,654 Ft	13.19%
	One United Properties SA	1,919,999	132,927,828 Ft	1.32%
	Purcari Wineries PLC	116,108	79,728,020 Ft	0.79%
	ROMGAZ SA	252,747	771,692,195 Ft	7.65%
	Rompetrol Rafinare SA	18,063	116,144 Ft	0.00%
	Societatea Nationala Nuclear	146,169	505,987,965 Ft	5.01%
	Sphera Franchise Group SA	22,500	25,477,200 Ft	0.25%
	Teraplast SA	2,250,000	100,089,000 Ft	0.99%
	TRANSELECTRICA	36,905	64,771,818 Ft	0.64%
	TRANSGAZ	12,900	287,443,476 Ft	2.85%
	Transilvania Broker de Asigurare	400	571,013 Ft	0.01%
	TTS Transport Trade Services SA	60,000	55,613,088 Ft	0.55%
	Zentiva SA	1,000	156,907 Ft	0.00%
	Electrica SA GDR REG S	450	997,430 Ft	0.01%
	FONDUL PROPRIETATEA GDR	350	2,840,141 Ft	0.03%
	ROMGAZ - GDR REG S	600	1,803,264 Ft	0.02%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	12,359,562	2,029,259,762 Ft	
	FONDUL PROPRIETATEA ETF	12,022,822	1,983,707,920 Ft	19.66%
	SIF1 Banat-Crisana	1,000	196,538 Ft	0.00%
	SIF2 Moldova Bacau	2,000	221,611 Ft	0.00%
	SIF3 Transilvania Inv.	10,000	223,229 Ft	0.00%

Accorde Első Román Részvényalap 2022.

	SIF4 Muntenia Bucuresti	3,000	291,168 Ft	0.00%
	SIF5 Oltenia	320,740	44,619,296 Ft	0.44%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	14,717,223 Ft	
	AIEH		14,717,223 Ft	0.15%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	61,668,507	10,090,593,399 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Első Román Részvényalap

Üzleti jelentés

2022

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2022-es év rendkívül nehéz év volt a tőkepiacok történetében, hiszen meglehetősen ritkán fordul elő, hogy a befektetők egyszerre a részvénytőkepiacokon és a kötvénytőkepiacokon 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 makacsan magasban ragadt. A dilemma, amivel a 2022-es év után szembesülnek a befektetők és jegybankok közel sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendőek lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybank az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közül választhat, ha ragaszkodik az infláció letöréséhez, akkor nehéz azt gondolni, hogy a globális piacok már kinn vannak a vízből. További dilemma, hogy eközben a ciklikus részvények a nyersanyagok árai már komoly lassulást vagy adott esetben recessziót áraznak, eközben a hozam-érzékeny mániapapírok árai bár érdemileg korrigáltak 2022-ben azért a konzervatív árazástól még fényévekre állnak.

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

Magyar gazdasági környezet

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

származó fűtőelemeket használ. Áramtermelésünk tekintetében 20-30 százalékos importra szorulunk. Ilyen mértékű példátlan kiszolgáltatottság mellett érte hazánkat a békeidőkhöz képest a nyár végére hússzoros szintre emelkedő gázár, amelyet 6-8-10 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 terítéseken 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 Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban a Bukaresti Értéktőzsdére bevezetett részvények közül válogat. Az alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 75 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett román részvényekbe fektesse.

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti célból alkalmazza.

Az Alap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegytulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései 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 földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett román részvényekbe fekteti.

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

Benchmark (Referenciahozam)

A referenciahozam 75 százalékban a BET Index teljesítménye forintban 25%-ban RMAX index teljesítménye.

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 11.

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.