

Accorde Alapkezelő Zrt.

Wobegon Származtatott Részalap

Éves jelentés

2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyonkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	6
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	10
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	32

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

Wobegon Származtatott Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2022.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **Wobegon Származtatott Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-6) 2022. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő 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 bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 24.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

Az WOBEGON SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2021.12.31		2022.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Wobegon Alap SAXO HUF	0	0.00%	94,017,672	5.06%
Wobegon Alap UniCredit EUR	0	0.00%	491,456,064	26.46%
Wobegon Alap UniCredit HUF	19,580,514	2.74%	29,996,111	1.61%
<i>Deviza összesen</i>	<i>19,580,514</i>	<i>2.74%</i>	<i>615,469,847</i>	<i>33.13%</i>
<i>Betét</i>				
MAGYAR FORINT	700,074,861	97.96%	0	0.00%
<i>Betét összesen</i>	<i>700,074,861</i>	<i>97.96%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Banki egyenlegek összesen	719,655,375	100.70%	615,469,847	33.13%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
MÁK 2032/A	0	0.00%	220,492,200	11.87%
MÁK 2032/G	0	0.00%	59,847,760	3.22%
MÁK 2051/G	0	0.00%	166,789,800	8.98%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>447,129,760</i>	<i>24.07%</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>				
Intesa Sanpaolo 6.625 23/09/13	0	0.00%	83,120,157	4.47%
MEOGR 1.125% 23/03/06	0	0.00%	79,623,814	4.29%
MOL 2.625% 2023/04/28	0	0.00%	142,154,071	7.65%
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	0	0.00%	65,582,003	3.53%
Raiffeisen LB NIE 5.875% 2023/11/27	0	0.00%	81,149,247	4.37%
ThyssenKrupp 1.875 2023/03/06	0	0.00%	81,037,017	4.36%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>532,666,309</i>	<i>28.68%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	0	0.00%	979,796,069	52.75%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
<i>Követelések összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>				
<i>Határidős összesen</i>	<i>-2,099,534</i>	<i>-0.29%</i>	<i>286,057,933</i>	<i>15.40%</i>
Egyéb eszközök összesen	-2,099,534	-0.29%	286,057,933	15.40%
Eszközök összesen	717,555,841	100.41%	1,881,323,849	101.28%

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-2,160,631	-0.30%	-5,133,548	-0.28%
Felügyeleti díj	-63,017	-0.01%	-149,720	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.03%	-189,978	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-374,042	-0.05%	-398,259	-0.02%
Különadó	-89,293	-0.01%	-212,151	-0.01%
Letétkezelői díj	-44,403	-0.01%	-110,298	-0.01%
Sikerdíj	0	0.00%	-17,379,426	-0.94%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-2,923,452</i>	<i>-0.41%</i>	<i>-23,573,380</i>	<i>-1.27%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
MAGYAR FORINT	0	0.00%	-169,975	-0.01%
Wobegon Alap UniCredit TRY	-6,264	0.00%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-2,929,716	-0.41%	-23,743,355	-1.28%
Nettó eszközérték	714,626,125	100.00%	1,857,580,494	100.00%

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

	2021.12.31	2022.12.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	703,138,105	1,660,636,056

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

	2021.12.31	2022.12.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.02	1.118577

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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	979,796,069	100.00
Értékpapírok összesen	0	0.00	979,796,069	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	0		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értél	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	25,294,550		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	59,874,907		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	312,768,472		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyer	6,487,579		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	24,554,924		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	207,930		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		5,987,932	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,186,280	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		237,828	
Részvények		1,563,824	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		17,321,063	
Banki kamat		30,877	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		430,117,887	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1,114,143	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		83,707,225	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	429,188,362	538,279,128	-109,090,766

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	64	1,194,676	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	64	1,194,676	-1,194,612

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

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	16,859,461	11,725,913
Letétkezelői díj	1,025,607	915,309
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,934
Könyvvizsgálói díj	655,775	257,516
Sikerdíj	17,379,426	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	73,014	73,014
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	139,750	139,750
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	90,745	90,745
Hatósági díjak	0	0
Összesen	36,983,690	13,772,181

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-147,269
-------------	--------------------------	-----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2022.01.31	729,196,905	1.037061	703,138,105
2022.02.28	727,044,225	1.033999	703,138,105
2022.03.31	1,141,539,949	1.049232	1,087,976,251
2022.04.29	1,133,270,226	1.041631	1,087,976,251
2022.05.31	1,676,785,741	1.009725	1,660,636,056
2022.06.30	1,646,110,215	0.991253	1,660,636,056
2022.07.29	1,621,508,386	0.976438	1,660,636,056
2022.08.31	1,635,445,073	0.984831	1,660,636,056
2022.09.30	1,518,727,520	0.914546	1,660,636,056
2022.10.31	1,570,415,429	0.945671	1,660,636,056
2022.11.30	1,837,922,027	1.106758	1,660,636,056
2022.12.30	1,857,549,722	1.118577	1,660,636,056

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
MÁK 2032/A	300,000,000	233,008,800	-12,516,600	220,492,200
MÁK 2032/G	80,000,000	65,056,880	-5,209,120	59,847,760
MÁK 2051/G	300,000,000	150,843,400	15,946,400	166,789,800
Magyar államkötvény összesen	680,000,000	448,909,080	-1,779,320	447,129,760

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
Intesa Sanpaolo 6.625 23/09/13	EUR	200,000	82,966,206	153,951	83,120,157
MEOGR 1.125% 23/03/06	EUR	200,000	80,402,549	-778,735	79,623,814
MOL 2.625% 2023/04/28	EUR	350,000	134,333,137	7,820,934	142,154,071
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	200,000	73,986,265	-8,404,262	65,582,003
Raiffeisen LB NIE 5.875% 2023/11/27	EUR	200,000	78,838,925	2,310,322	81,149,247
ThyssenKrupp 1.875 2023/03/06	EUR	200,000	79,240,094	1,796,923	81,037,017
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,350,000	529,767,176	2,899,133	532,666,309

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

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

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

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		681,350,000	978,676,256	1,119,813	979,796,069

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

	2021.05.28	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	200,000,000	714,626,125	1,857,549,722
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	1.02	1.118577

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	PLN/HUF	Forward	-2,000,000	-940,669.42	79.84
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	-222,291.36	368.90
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	-1,043,237.71	367.25
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	-23,274.06	369.30
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	245,399.29	369.84
2022.01.03	EUR/TRY	Forward	-50,000	-341,567.06	15.11
2022.01.03	EUR/TRY	Forward	50,000	-124,016.48	15.50
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	500,000	2,535,866.44	364.25
2022.01.05	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-233,357.37	363.60
2022.01.07	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-126,564.20	79.07
2022.01.10	EUR/HUF	Forward	500,000	-423,741.59	360.00
2022.01.25	EUR/HUF	Forward	-500,000	-301,605.89	362.40
2022.01.27	USD/HUF	Forward	-500,000	163,822.15	322.40
2022.02.03	USD/HUF	Forward	500,000	-1,639,067.51	315.65
2022.02.04	EUR/HUF	Forward	-210,580	-383,493.53	371.63
2022.02.14	EUR/HUF	Forward	500,000	129,440.28	358.40
2022.02.14	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-338,124.47	359.00
2022.02.23	USD/HUF	Forward	500,000	-122,258.99	315.20
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-4,979,209.53	374.80
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-4,737,787.61	366.50
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	434,055.23	380.80
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-2,757,606.93	374.25
2022.02.24	USD/HUF	Forward	-500,000	-3,432,864.78	325.80
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	500,000	1,226,081.74	379.80
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-391,886.44	387.15
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	-662,953.02	404.80

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

2022.03.10	EUR/HUF	Forward	500,000	1,068,329.12	390.45
2022.03.10	EUR/HUF	Forward	500,000	622,729.61	380.40
2022.03.16	EUR/HUF	Forward	1,000,000	377,733.77	374.85
2022.03.30	EUR/HUF	Forward	-500,000	253,186.00	368.15
2022.04.06	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-1,118,250.53	379.10
2022.04.26	USD/HUF	Forward	-1,000,000	-1,109,796.28	357.16
2022.04.27	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-621,694.96	388.95
2022.05.04	USD/HUF	Forward	-1,000,000	2,569,895.52	368.70
2022.05.06	EUR/HUF	Forward	-462,000	-374,516.50	407.87
2022.05.18	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-2,609,329.54	391.69
2022.05.20	EUR/HUF	Forward	-220,000	-201,993.00	412.25
2022.05.24	USD/HUF	Forward	1,000,000	2,401,640.49	360.20
2022.05.27	PLN/HUF	Forward	-4,000,000	804,885.92	85.47
2022.07.05	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-4,696,740.74	409.65
2022.07.15	EUR/HUF	Forward	-200,000	-227,781.47	437.18
2022.07.15	PLN/HUF	Forward	4,000,000	165,190.54	84.11
2022.08.03	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-883,145.16	404.20
2022.08.17	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-19,708.97	409.65
2022.08.26	EUR/HUF	Forward	-500,000	226,028.57	414.65
2022.08.30	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	4,167,667.18	452.05
2022.08.30	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	4,119,345.14	410.93
2022.08.30	USD/HUF	Forward	-1,000,000	2,492,275.84	440.95
2022.08.30	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	3,561,997.24	412.45
2022.09.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	50,191.99	403.36
2022.09.02	EUR/HUF	Forward	2,000,000	593,720.38	403.11
2022.09.05	EUR/HUF	Forward	-100,000	32,638.22	435.70
2022.09.15	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,272,099.31	409.92
2022.09.21	EUR/HUF	Forward	-207,000	108,062.35	449.27
2022.09.22	USD/HUF	Forward	-1,000,000	-1,243,378.00	411.68
2022.09.28	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-810,568.44	412.30
2022.09.29	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-451,808.59	420.94
2022.10.11	USD/HUF	Forward	-1,000,000	1,357,119.42	452.83
2022.10.11	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	906,444.18	442.68
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-4,000,000	-640,510.36	443.34
2022.10.12	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,249,164.81	474.20
2022.10.27	EUR/HUF	Forward	1,000,000	970,726.76	421.07
2022.10.27	USD/HUF	Forward	1,000,000	2,528,976.36	417.17
2022.11.16	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	405,516.36	416.00
2022.11.17	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	7,439,037.42	423.42
2022.11.17	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-9,526,844.35	451.23
2022.11.22	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,755,893.71	413.53
2022.12.02	EUR/HUF	Forward	-1,096,000	2,031,020.22	414.59
2022.12.06	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-591,680.58	419.89
2022.12.12	PLN/HUF	Forward	-5,000,000	-2,953,441.85	89.21
2022.12.13	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-3,381,393.01	416.29
2022.12.13	PLN/HUF	Forward	5,000,000	-2,335,311.85	88.26

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

2022.12.14	USD/HUF	Forward	500,000	-148,886.33	407.60
2022.12.14	USD/HUF	Forward	500,000	1,080,481.91	404.90
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	1,000,000	3,694,787.76	409.00
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-153,228.75	412.90
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,178,776.97	411.55
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	1,000,000	2,461,449.13	410.25
2022.12.14	EUR/HUF	Forward	2,000,000	5,416,233.72	410.00
2022.12.15	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,287,596.47	438.60
2022.12.29	EUR/HUF	Forward	-1,220,000	-2,900,450.13	401.51

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

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

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni 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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.01.31	146.82
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.02.28	215.89
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.03.31	157.93
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.04.29	170.64
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.05.31	154.16
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.06.30	140.67
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.07.29	143.51
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.08.31	151.06
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.09.30	170.29
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.10.31	148.83
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.11.30	146.54
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2022.12.30	100.32

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2023. április 24.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon 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
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	719,655	0	1,595,266
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	0	0	979,796
1.	Értékpapírok	0	0	978,676
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	1,120
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	1,120
III.	Pénzeszközök	719,655	0	615,470
1.	Pénzeszközök	719,655	0	615,470
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2,099	0	286,058
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		717,556	0	1,881,324

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon 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
E.	Saját tőke	714,627	0	1,857,581
I.	Induló tőke	703,138	0	1,660,636
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,103,138	0	1,856,002
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-400,000	0	-195,366
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11,489	0	196,945
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,652	0	40,796
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-2,099	0	287,178
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	16,240
4.	Tárgyévi eredmény	16,240	0	-147,269
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	6	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	6	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	2,923	0	23,743
FORRÁSOK ÖSSZESEN		717,556	0	1,881,324

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

.....
Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon 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	24,724	0	429,188
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4,166	0	538,279
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>20,558</i>	<i>0</i>	<i>-109,091</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	4,081	0	36,983
V.	Egyéb ráfordítások	237	0	1,195
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	16,240	0	-147,269

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon 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

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	19,169	-1,105,131
1.	Tárgyévi eredmény	16,240	-147,269
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	1,120
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	0	-979,796
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	6	-6
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	2,923	20,820
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	700,486	1,000,946
20.	Befektetési jegy kibocsátás	1,103,624	799,514
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-403,138	201,432
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	719,655	-104,185

Kelt: Budapest, 2023. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2023. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Wobegon Származtatott Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-252/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. május 13.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-6

Az Alap indulásának dátuma: 2021. május 28.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz 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 értékkülönbözetből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó, stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

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

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

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2022. december 31.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	1,857,550 eFt
befektetési jegyek száma:	1,660,636,056 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.118577 Ft

2022.12.31-ei nem bank napon az UniCredit bank a bankszámlákon az éves kamatot jóváírta, valamint a 12. havi banki költséget beterhelte, 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 615,439 eFt és a beszámolóban szereplő 615,470 eFt közötti elérés (31eFt) egy napi banki kamat összege.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	0		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értél	0		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	25,294,550		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	59,874,907		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	312,768,472		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyer	6,487,579		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	24,554,924		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	207,930		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		5,987,932	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,186,280	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		237,828	
Részvények		1,563,824	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		17,321,063	
Banki kamat		30,877	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		430,117,887	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,114,143	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		83,707,225	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	429,188,362	538,279,128	-109,090,766

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	64	1,194,676	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	64	1,194,676	-1,194,612

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	16,859,461	11,725,913
Letétkezelői díj	1,025,607	915,309
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,934
Könyvvizsgálói díj	655,775	257,516
Sikerdíj	17,379,426	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	73,014	73,014
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	139,750	139,750
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	90,745	90,745
Hatósági díjak	0	0
Összesen	36,983,690	13,772,181

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2032/A	300,000,000	233,008,800	-12,516,600	220,492,200
MÁK 2032/G	80,000,000	65,056,880	-5,209,120	59,847,760
MÁK 2051/G	300,000,000	150,843,400	15,946,400	166,789,800
Magyar államkötvény összesen	680,000,000	448,909,080	-1,779,320	447,129,760

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
Intesa Sanpaolo 6.625 23/09/13	EUR	200,000	82,966,206	153,951	83,120,157
MEOGR 1.125% 23/03/06	EUR	200,000	80,402,549	-778,735	79,623,814
MOL 2.625% 2023/04/28	EUR	350,000	134,333,137	7,820,934	142,154,071
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	200,000	73,986,265	-8,404,262	65,582,003
Raiffeisen LB NIE 5.875% 2023/11/27	EUR	200,000	78,838,925	2,310,322	81,149,247
ThyssenKrupp 1.875 2023/03/06	EUR	200,000	79,240,094	1,796,923	81,037,017
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,350,000	529,767,176	2,899,133	532,666,309

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

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
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN **681,350,000** **978,676,256** **1,119,813** **979,796,069**

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
PLN/HUF	PLN	5,000,000	88.26	-12,750,294	0	-14,260,473
PLN/HUF	HUF	446,050,000	89.21	17,469,737	0	19,008,111
EUR/HUF	HUF	78,257,845	371.63	-6,908,095	0	-3,402,865
EUR/HUF	HUF	489,842,200	401.51	-145,543	0	1,584,459
USD/HUF	USD	500,000	404.90	-3,408,268	0	0
USD/HUF	USD	500,000	407.60	-4,645,169	0	0
EUR/HUF	HUF	188,435,940	407.87	-3,912,757	0	0
EUR/HUF	EUR	1,000,000	409.00	-7,322,519	0	-8,785,012
EUR/HUF	EUR	2,000,000	410.00	-16,632,172	0	-19,569,030
EUR/HUF	EUR	1,000,000	410.25	-8,564,478	0	-10,034,391
EUR/HUF	EUR	1,000,000	411.55	-9,856,115	0	-11,333,744
EUR/HUF	HUF	90,695,000	412.25	-1,706,989	0	0
EUR/HUF	EUR	1,000,000	412.90	-11,197,430	0	-12,683,073
EUR/HUF	EUR	1,000,000	413.53	-11,821,390	0	-16,017,011
EUR/HUF	HUF	415,999,000	416.00	14,276,494	0	18,484,328
EUR/HUF	EUR	1,000,000	416.29	-14,568,602	0	-18,777,890
USD/HUF	USD	1,000,000	417.17	-40,163,441	0	-44,744,694
EUR/HUF	HUF	419,891,000	419.89	18,143,456	0	22,370,528
EUR/HUF	EUR	1,000,000	421.07	-19,318,846	0	-23,551,765
EUR/HUF	HUF	846,840,000	423.42	43,299,508	0	46,395,683
EUR/HUF	HUF	43,570,000	435.70	1,794,794	0	0
EUR/HUF	HUF	87,436,000	437.18	5,381,950	0	0
EUR/HUF	EUR	1,000,000	438.60	-8,534,621	0	0
USD/HUF	HUF	440,950,000	440.95	39,846,371	0	0
EUR/HUF	HUF	442,677,000	442.68	40,782,872	0	45,122,571
EUR/HUF	HUF	1,773,360,000	443.34	165,766,429	0	172,431,748
EUR/HUF	HUF	92,998,890	449.27	2,504,250	0	0
EUR/HUF	EUR	2,000,000	451.23	-40,213,033	0	0
EUR/HUF	HUF	904,100,000	452.05	41,715,638	0	0
USD/HUF	HUF	452,834,000	452.83	75,594,039	0	80,351,550
EUR/HUF	HUF	474,200,000	474.20	41,152,156	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			286,057,933	0	0	222,589,032

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0.00	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			286,057,933	0	0	0

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Ft-ban	
				Piaci érték	
	0	0	0		0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0		0

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	Ft-ban	
		beszámítási érték	
	0		0
Óvadék összesen	0		0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Wobegon Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	1,857,549,722
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.118577
Darabszám:	1,660,636,056

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	Ft	
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt	0	Ft	
	Bizományosi díj miatt	0	Ft	
	Közzétételi költség miatt	0	Ft	
	Reklám költség miatt	0	Ft	
	Forgalmazói díj miatt	0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	Ft	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jocím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	23,743,353	Ft	
	Könyvvizsgálat	398,259	Ft	1.68%
	Könyvelés	189,978	Ft	0.80%
	Alapkezelői díj	5,133,548	Ft	21.62%
	Letétkezelői díj	110,298	Ft	0.46%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	17,379,426	Ft	73.20%
	Elemzési és kutatási díj	0	Ft	
	Felügyeleti díj	149,720	Ft	0.63%
	Befektetési alapok különadója	212,151	Ft	0.89%
	Határidős veszteség	169,974	Ft	0.72%
	Kötelezettségek összesen:	23,743,353	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	615,469,847	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	29,996,111	Ft	1.59%
	Betét számla HUF	0	Ft	

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

	0	Ft	
Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
Devizabetétszámla - GBP	491,456,064	Ft	26.12%
Devizabetétszámla - EUR	0	Ft	
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 - HUF	94,017,672	Ft	5.00%
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	0	Ft	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
Erste váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erste váltózó letét - USD	0	Ft	
Erste váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erste váltózó letét - EUR	0	Ft	
IB USD számla	0	Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	286,057,925	Ft	15.21%
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):	681,350,000	979,796,069	Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	680,000,000	447,129,760	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	680,000,000	447,129,760	Ft
MÁK 2032/A	300,000,000	220,492,200	Ft 11.72%
MÁK 2032/G	80,000,000	59,847,760	Ft 3.18%

Wobegon Származtatott Részalap 2021.

	MÁK 2051/G	300,000,000	166,789,800	Ft	8.87%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,350,000	532,666,309	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	1,350,000	532,666,309	Ft	
	Intesa Sanpaolo 6.625 23/09/13	200,000	83,120,157	Ft	4.42%
	MEOGR 1.125% 23/03/06	200,000	79,623,814	Ft	4.23%
	MOL 2.625% 2023/04/28	350,000	142,154,071	Ft	7.56%
	RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	200,000	65,582,003	Ft	3.49%
	Raiffeisen LB NIE 5.875% 2023/11/27	200,000	81,149,247	Ft	4.31%
	ThyssenKrupp 1.875 2023/03/06	200,000	81,037,017	Ft	4.31%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0	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):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	Ft	
	AIEH		0	Ft	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	681,350,000	1,881,323,841	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma 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 részvénytőzsdéken és a kötvénytőzsdéken is kétszámjegyű veszteséget legyenek kénytelenek realizálni. Az infláció messze a vártnál nagyobb mértékű emelkedése, az erre adott jegybanki reakciók valójában váratlanul érték a piaci szereplőket. Azok, akik az évek óta nulla kamatpolitikához szoktak és bátran ismételték az infláció átmenetiségét - korábban halálát - igazán nagyot bukhattak a 2022-es évben.

Az infláció melynek halálát oly sokan elhitték, ugyanakkor óriási erővel tért vissza 2022-ben, és bár egyszerűnek tűnik letörése mindez idáig makacsosan magasán 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 érdemteljesen 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 beszállítója Oroszország, amely korábban a régió gázellátásának a 40 százalékáért felelt, úgy döntött, hogy drasztikusan csökkentette 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 lényegesen 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 terítéken van.

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

Az alap főbb jellemzői

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva. Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A Részalap stratégiájának szerves részét képezik a különböző devizákkal való kereskedés, deviza opciókkal való kereskedés és egyéb származtatott termékek használata, amely elősegíti az optimális kockázati kitettség kialakítását.

A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. A Részalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. 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 a Részalap 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 a Részalaptól a pénzüket.

Benchmark (Referenciahozam)

A Részalap referenciahozammal (benchmarkkal) nem rendelkezik.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2023. április 24.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.