

Accorde Alapkezelő Zrt.

Wobegon Származtatott Részalap

Éves jelentés

2023

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI.Tőkeáttétel	15
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	16
Éves beszámoló	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	34

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

Wobegon Származtatott Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2023.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **Wobegon Származtatott Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-6) 2023. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számveteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk 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 számveteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számveteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli 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 számveteli 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, 2024. 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	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Wobegon Alap SAXO HUF	94,017,672	5.06%	279,531,940	8.68%
Wobegon Alap UniCredit EUR	491,456,064	26.46%	878,031,962	27.26%
Wobegon Alap UniCredit HUF	29,996,111	1.61%	16,697,299	0.52%
<i>Deviza összesen</i>	<i>615,469,847</i>	<i>33.13%</i>	<i>1,174,261,201</i>	<i>36.45%</i>
<i>Betét</i>				
<i>Betét összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Banki egyenlegek összesen	615,469,847	33.13%	1,174,261,201	36.45%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
MÁK 2032/A	220,492,200	11.87%	0	0.00%
MÁK 2032/G	59,847,760	3.22%	0	0.00%
MÁK 2051/G	166,789,800	8.98%	0	0.00%
ROMANI 2.75 04/14/2041	0	0.00%	264,872,277	8.22%
UKRAIN 6.75 06/20/2028	0	0.00%	9,266,338	0.29%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>447,129,760</i>	<i>24.07%</i>	<i>274,138,615</i>	<i>8.51%</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>				
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	0	0.00%	295,760,670	9.18%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00%	298,888,940	9.28%
EXIM BANK 2% 10/27/2027	0	0.00%	123,283,950	3.83%
Intesa Sanpaolo 6.625 23/09/13	83,120,157	4.47%	0	0.00%
MEOGR 1.125% 23/03/06	79,623,814	4.29%	0	0.00%
MOL 2.625% 2023/04/28	142,154,071	7.65%	0	0.00%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	0	0.00%	251,935,461	7.82%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	0	0.00%	200,958,543	6.24%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00%	104,269,846	3.24%
PCRK 2024/A	0	0.00%	37,369,778	1.16%
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	65,582,003	3.53%	140,278,918	4.35%
Raiffeisen LB NIE 5.875% 2023/11/27	81,149,247	4.37%	0	0.00%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	0	0.00%	40,091,459	1.24%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	0	0.00%	42,260,022	1.31%
ThyssenKrupp 1.875 2023/03/06	81,037,017	4.36%	0	0.00%
WIZZLN 1.35 01/19/2024	0	0.00%	116,134,265	3.61%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>532,666,309</i>	<i>28.68%</i>	<i>1,651,231,852</i>	<i>51.26%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	979,796,069	52.75%	1,925,370,467	59.77%
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>286,057,933</i>	<i>15.40%</i>	<i>132,591,503</i>	<i>4.12%</i>
Egyéb eszközök összesen	286,057,933	15.40%	132,591,503	4.12%

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Eszközők összesen	1,881,323,849	101.28%	3,232,223,171	100.34%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-5,133,548	-0.28%	-9,336,820	-0.29%
Felügyeleti díj	-149,720	-0.01%	-272,327	-0.01%
Könyvelési díj	-189,978	-0.01%	-187,890	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-398,259	-0.02%	-426,564	-0.01%
Különadó	-212,151	-0.01%	-385,861	-0.01%
Letétkezelői díj	-110,298	-0.01%	-128,482	0.00%
Sikerdíj	-17,379,426	-0.94%	0	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-23,573,380</i>	<i>-1.27%</i>	<i>-10,737,944</i>	<i>-0.33%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
MAGYAR FORINT	-169,975	-0.01%	-98,461	0.00%
Kötelezettségek összesen	-23,743,355	-1.28%	-10,836,405	-0.34%
Nettó eszközérték				
	1,857,580,494	100.00%	3,221,386,766	100.00%

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

	2022.12.30	2023.12.29
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,660,636,056	2,249,514,519

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

	2022.12.30	2023.12.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.118577	1.431957

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
CFD	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	979,796,069	100.00	1,925,370,467	100.00
Értékpapírok összesen	979,796,069	100.00	1,925,370,467	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	94,843,616		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	93,026,480		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,817,136		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	124,389,355		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	20,367,314		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	970,797,133		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	15,125,837		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	230,669,107		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	82,387		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		9,883,540	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,563,200	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,320,340	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		59,660,652	
Banki kamat		1,371	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		660,633,886	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		25,892,671	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		35,083,327	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	1,456,274,749	791,155,447	665,119,302

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	106	2,143,140	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	106	2,143,140	-2,143,034

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	30,214,434	20,877,614
Letétkezelői díj	1,301,019	1,172,537
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	745,855	319,291
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	267,170	267,170
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	37,734	37,734
Hatósági díjak	0	0
Összesen	33,326,123	23,246,367

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	629,650
-------------	--------------------------	----------------

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)
2023.01.31	1,916,926,693	1.154333	1,660,636,056
2023.02.28	1,904,171,826	1.146652	1,660,636,056
2023.03.31	1,949,592,905	1.174004	1,660,636,056
2023.04.28	2,593,519,118	1.200659	2,160,079,572
2023.05.31	2,497,653,650	1.226180	2,036,939,572
2023.06.30	2,571,854,584	1.262607	2,036,939,572
2023.07.31	2,616,120,946	1.304447	2,005,539,572
2023.08.31	2,659,062,428	1.325859	2,005,539,572
2023.09.29	3,101,044,013	1.352142	2,293,430,226
2023.10.31	3,104,614,116	1.353699	2,293,430,226
2023.11.30	3,176,693,539	1.385128	2,293,430,226
2023.12.29	3,221,208,166	1.431957	2,249,514,519

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	700,000	268,426,746	27,333,924	295,760,670
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	700,000	266,534,824	32,354,116	298,888,940
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	600,000	246,373,095	5,562,366	251,935,461
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	EUR	500,000	195,010,086	5,948,457	200,958,543
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	250,000	94,358,291	9,911,555	104,269,846
PCRK 2024/A	EUR	100,000	38,556,411	-1,186,633	37,369,778
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	EUR	100,000	38,264,279	1,827,180	40,091,459
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	EUR	100,000	37,094,538	5,165,484	42,260,022
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	400,000	135,587,657	4,691,261	140,278,918
WIZZLN 1.35 01/19/2024	EUR	300,000	115,707,150	427,115	116,134,265
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		3,750,000	1,435,913,077	92,034,825	1,527,947,902

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
EXIM BANK 2% 10/27/2027	150,000,000	99,052,650	24,231,300	123,283,950
Magyar állam ált. garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	150,000,000	99,052,650	24,231,300	123,283,950

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	1,000,000	230,352,438	34,519,839	264,872,277
UKRAIN 6.75 06/20/2028	EUR	100,000	7,252,245	2,014,093	9,266,338
Külföldi állampapír összesen		1,100,000	237,604,683	36,533,932	274,138,615

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

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

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

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			154,850,000	1,772,570,410	152,800,057
					1,925,370,467

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

	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (HUF)	714,626,125	1,857,549,722	3,221,208,166
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.016338	1.118577	1.431957

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	PLN/HUF	Forward	-5,000,000	16,440,805.47	89.21
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-4,000,000	164,697,715.09	443.34
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	41,405,168.53	452.05
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	42,706,299.51	423.42
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,220,000	-546,885.84	401.51
2023.01.02	EUR/TRY	Forward	-1,000,000	40,514,714.52	442.68
2023.01.02	EUR/TRY	Forward	-1,000,000	41,021,355.05	474.20
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	40,544,269.28	440.95
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	76,267,693.30	452.83
2023.01.02	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	17,841,639.03	419.89
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	13,968,927.28	416.00
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-462,000	-4,083,413.46	407.87
2023.01.02	USD/HUF	Forward	-220,000	-1,735,939.85	412.25
2023.01.02	USD/HUF	Forward	-210,580	-6,919,999.35	371.63
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-207,000	2,461,053.00	449.27
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-200,000	5,350,249.64	437.18

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-100,000	1,760,997.70	435.70
2023.01.02	USD/HUF	Forward	500,000	-4,975,723.68	407.60
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-3,737,333.58	404.90
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-7,004,613.44	409.00
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-40,784,419.00	417.17
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-9,541,975.96	411.55
2023.01.02	USD/HUF	Forward	1,000,000	-8,248,418.59	410.25
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-14,261,470.26	416.29
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-19,018,776.23	421.07
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-11,510,173.24	413.53
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-8,364,549.64	438.60
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-10,885,285.53	412.90
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-39,900,753.90	451.23
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-15,999,315.13	410.00
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	5,000,000	-11,714,345.87	88.26
2023.01.03	USD/HUF	Forward	-291,200	697,681.47	448.88
2023.01.03	EUR/HUF	Forward	291,200	-210,551.73	404.68
2023.01.10	USD/HUF	Forward	-928,800	311,891.24	413.51
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	-410,000	653,319.40	438.10
2023.02.01	EUR/HUF	Forward	-210,000	147,542.67	439.27
2023.02.08	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-91,248.73	1.08
2023.02.10	USD/HUF	Forward	5,000,000	732,322.64	82.69
2023.02.14	PLN/HUF	Forward	-1,490,000	115,372.38	430.45
2023.02.14	EUR/HUF	Forward	-200,000	-86,374.62	429.85
2023.02.14	EUR/HUF	Forward	200,000	700,489.65	381.90
2023.02.14	PLN/HUF	Forward	1,490,000	4,016,007.55	390.30
2023.03.03	EUR/HUF	Forward	220,000	65,155.03	389.05
2023.03.07	EUR/HUF	Forward	30,000	-19,128.55	378.95
2023.03.13	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	-6,225,915.51	83.01
2023.03.13	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-699,574.69	414.39
2023.03.14	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,576,077.64	413.83
2023.03.16	USD/HUF	Forward	-1,000,000	-1,913,057.81	421.41
2023.03.24	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-201,536.24	407.78
2023.04.03	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,666,346.73	400.37
2023.04.27	EUR/HUF	Forward	-1,760,000	71,842.82	375.57
2023.05.15	EUR/HUF	Forward	-1,360,000	4,380,601.61	404.92
2023.05.24	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-278,109.51	1.08
2023.06.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	355,842.07	381.52
2023.06.13	USD/HUF	Forward	2,000,000	-1,469,881.33	380.20
2023.06.14	EUR/HUF	Forward	5,000,000	-613,857.47	84.82
2023.06.15	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,099,311.07	383.43
2023.06.22	USD/HUF	Forward	-1,000,000	-221,383.49	1.10
2023.07.03	EUR/HUF	Forward	-740,000	518,338.60	378.39
2023.07.10	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	-1,290,635.54	87.14
2023.07.10	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-1,472,220.17	389.99
2023.07.12	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,576,086.22	383.34
2023.07.21	USD/HUF	Forward	-1,000,000	-126,919.96	385.27
2023.07.25	EUR/HUF	Forward	-260,000	-342,489.70	378.38
2023.08.01	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	-2,965,107.52	88.72
2023.08.03	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-307,988.74	394.82
2023.08.16	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	505,104.28	392.60

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

2023.08.17	EUR/HUF	Forward	5,000,000	-89,388.13	86.79
2023.08.18	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-358,238.27	389.98
2023.08.23	PLN/HUF	Forward	1,000,000	506,145.91	388.57
2023.08.30	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,055,685.93	384.64
2023.09.05	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	493,212.37	393.56
2023.09.06	USD/HUF	Forward	-1,000,000	731,998.19	393.20
2023.09.06	USD/HUF	Forward	-1,000,000	1,161,945.00	393.64
2023.09.06	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,364,422.00	394.80
2023.09.13	EUR/HUF	Forward	1,000,000	1,065,346.52	388.86
2023.09.15	EUR/HUF	Forward	2,000,000	-356,290.52	389.50
2023.09.25	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	338,897.01	395.21
2023.09.26	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-58,192.83	394.28
2023.09.28	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-271,701.55	399.23
2023.10.02	EUR/HUF	Forward	-950,000	-63,924.51	394.11
2023.10.02	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,303,669.76	394.90
2023.10.13	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-2,212,445.74	414.51
2023.10.17	EUR/HUF	Forward	1,000,000	331,203.32	389.86
2023.10.24	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,721,051.52	387.12
2023.11.08	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-426,740.13	381.78
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	-1,900,000	1,781,056.00	387.08
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	-950,000	825,195.61	387.01
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	10,000	-4,846.36	407.94
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	950,000	-163,144.48	385.05
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	990,000	-481,756.29	407.94
2023.12.18	EUR/HUF	Forward	3,000,000	-3,068,669.64	386.06
2023.12.20	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	78,011.58	386.01

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2023-ban.

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

2023-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Eurobond Alap

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
2023-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	335,3
- ebből rögzített javadalmazás	238,5
- ebből változó és egyéb javadalmazás	96,8
Kedvezményezettek száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 165,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 96,1 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 Információkat Tartalmazó (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” pontjai tartalmazzák.

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottságát 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 kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.01.31	100.20
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.02.28	115.11
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.03.31	100.30
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.04.28	100.20
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.05.31	114.90
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.06.30	120.49
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.07.31	100.00
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.08.31	128.93
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.09.29	119.11
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.10.31	109.82
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.11.30	148.49
<i>Wobegon Származtatott Részalap</i>	2023.12.29	136.63

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. 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

2023. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2024. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
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	1,595,266	0	3,099,631
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	979,796	0	1,925,370
1.	Értékpapírok	978,676	0	1,772,570
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,120	0	152,800
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	1,120	0	152,800
III.	Pénzeszközök	615,470	0	1,174,261
1.	Pénzeszközök	615,470	0	1,174,261
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	286,058	0	132,592
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,881,324	0	3,232,223

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1,857,581	0	3,221,387
I.	Induló tőke	1,660,636	0	2,249,515
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,856,002	0	3,854,055
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-195,366	0	-1,604,540
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	196,945	0	971,872
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	40,796	0	187,860
2.	Értékelési különbözet tartaléka	287,178	0	285,392
3.	Előző év(ek) eredménye	16,240	0	-131,030
4.	Tárgyévi eredmény	-147,269	0	629,650
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	23,743	0	10,836
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,881,324	0	3,232,223

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap

időpontja: 2023. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	429,188	0	1,456,275
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	538,279	0	791,156
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-109,091</i>	<i>0</i>	<i>665,119</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	36,983	0	33,326
V.	Egyéb ráfordítások	1,195	0	2,143
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-147,269	0	629,650

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2023
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1,105,131	-177,151
1.	Tárgyévi eredmény	-147,269	629,650
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,120	151,680
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	-979,796	-945,574
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-6	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	20,820	-12,907
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	1,000,946	735,942
20.	Befektetési jegy kibocsátás	799,514	2,794,156
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	201,432	-2,058,214
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	-104,185	558,791

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-6

Wobegon Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2024. 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 2024. február 28-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerülnek 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 Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből 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 értékeljük a rendelkezésre álló információk alapján.

A kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbséget az adott eszközhöz rendelt értékelési különbségetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget 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 2023.12.31-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 2023.12.31-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 a kezelési szabályzat szerint történik.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2023. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	3,221,208 eFt
befektetési jegyek száma:	2,249,514,519 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.431957 Ft

2023.12.31-ei nem banki napon az UniCredit bank a bankszámlákon az éves kamatot jóváírta, valamint a 12. havi banki költséget beterhelte, így ezek az összegek 2023.12.31-ei nappal könyvelésre kerültek.

A letétkezelő Nettó eszközértéket 2023.12.29-ére számolt, ezért a kimutatásukban pénzeszközként szereplő 1,174,083 eFt és a beszámolóban szereplő 1,174,261 eFt közötti eltérés (178 eFt) kettő napi banki kamat és a 12. havi banki költség költség egyenlege, ami tekintettel a kerekítési szabályokra a Nettó eszközérték változására nem volt hatással.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	94,843,616		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	93,026,480		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,817,136		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	124,389,355		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	20,367,314		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	970,797,133		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	15,125,837		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	230,669,107		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	82,387		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		9,883,540	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,563,200	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,320,340	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		59,660,652	
Banki kamat		1,371	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		660,633,886	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		25,892,671	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		35,083,327	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	1,456,274,749	791,155,447	665,119,302

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	106	2,143,140	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	106	2,143,140	-2,143,034

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	30,214,434	20,877,614
Letétkezelői díj	1,301,019	1,172,537
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	745,855	319,291
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	267,170	267,170
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	37,734	37,734
Hatósági díjak	0	0
Összesen	33,326,123	23,246,367

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	700,000	268,426,746	27,333,924	295,760,670
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	700,000	266,534,824	32,354,116	298,888,940
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	600,000	246,373,095	5,562,366	251,935,461
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	EUR	500,000	195,010,086	5,948,457	200,958,543
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	250,000	94,358,291	9,911,555	104,269,846
PCRK 2024/A	EUR	100,000	38,556,411	-1,186,633	37,369,778
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	EUR	100,000	38,264,279	1,827,180	40,091,459
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	EUR	100,000	37,094,538	5,165,484	42,260,022
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	400,000	135,587,657	4,691,261	140,278,918
WIZZLN 1.35 01/19/2024	EUR	300,000	115,707,150	427,115	116,134,265
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		3,750,000	1,435,913,077	92,034,825	1,527,947,902

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
EXIM BANK 2% 10/27/2027	150,000,000	99,052,650	24,231,300	123,283,950
Magyar állam ált. garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	150,000,000	99,052,650	24,231,300	123,283,950

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	1,000,000	230,352,438	34,519,839	264,872,277
UKRAIN 6.75 06/20/2028	EUR	100,000	7,252,245	2,014,093	9,266,338
Külföldi állampapír összesen		1,100,000	237,604,683	36,533,932	274,138,615

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0

MINDÖSSZESEN		154,850,000	1,772,570,410	152,800,057	1,925,370,467
---------------------	--	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkésztítésig
EUR/HUF	HUF	386,005,000	386.01	2,717,375	0	7,663,322
EUR/HUF	EUR	3,000,000	386.06	-8,316,535	0	-23,154,719
EUR/HUF	HUF	367,659,500	387.01	1,265,395	0	-2,039,197
EUR/HUF	HUF	735,452,000	387.08	2,661,898	0	-3,945,431
EUR/HUF	HUF	550,691,200	404.92	20,601,369	0	0
CHF/HUF	CHF	10,000	407.94	55,698	0	-12,221
CHF/HUF	CHF	990,000	407.94	5,512,141	0	-1,211,888
EUR/HUF	HUF	85,970,000	429.85	7,219,287	0	0
EUR/HUF	HUF	641,370,500	430.45	54,632,684	0	0
EUR/HUF	HUF	179,621,000	438.10	18,011,754	0	0
EUR/HUF	HUF	92,246,700	439.27	9,458,864	0	0
EUR/HUF	HUF	130,713,856	448.88	18,771,573	0	19,532,379
Forward és futures ügyletek összesen			132,591,503	0	0	-3,167,755

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

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			132,591,503	0	0	-3,167,755

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):	2023.12.31
Saját tőke:	3,221,208,166
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.431957
Darabszám:	2,249,514,519

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):	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		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	10,836,405 Ft		
	Könyvvizsgálat	426,564 Ft		3.94%
	Könyvelés	187,890 Ft		1.73%
	Alapkezelői díj	9,336,820 Ft		86.16%
	Letétkezelői díj	128,482 Ft		1.19%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		0.00%
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	272,327 Ft		2.51%
	Befektetési alapok különadója	385,861 Ft		3.56%
	Határidős veszteség	98,461 Ft		0.91%
	Kötelezettségek összesen:	10,836,405 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,174,261,201 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	16,697,299 Ft		0.52%
	Betét számla HUF	0 Ft		

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
Devizabetétszámla - EUR	878,031,962	Ft	27.16%
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	279,531,940	Ft	8.65%
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 változó letét - HUF	0	Ft	
Erste változó letét - USD	0	Ft	
Erste változó letét - GBP	0	Ft	
Erste változó 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 különb	132,591,533	Ft	4.10%
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	
II/4. Értékpapírok (összes):			
II/4.1. Állampapírok (összes):	154,850,000	1,925,370,467	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	1,100,000	274,138,615	Ft

Wobegon Származtatott Részalap 2023.

ROMANI 2.75 04/14/2041	1,000,000	264,872,277	Ft	8.19%
UKRAIN 6.75 06/20/2028	100,000	9,266,338	Ft	0.29%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	153,750,000	1,651,231,852	Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	3,750,000	1,527,947,902	Ft	
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	700,000	295,760,670	Ft	9.15%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	700,000	298,888,940	Ft	9.25%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	600,000	251,935,461	Ft	7.79%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	500,000	200,958,543	Ft	6.22%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	250,000	104,269,846	Ft	3.23%
PCRK 2024/A	100,000	37,369,778	Ft	1.16%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	100,000	40,091,459	Ft	1.24%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	100,000	42,260,022	Ft	1.31%
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	400,000	140,278,918	Ft	4.34%
WIZZLN 1.35 01/19/2024	300,000	116,134,265	Ft	3.59%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.4. Magyar állam ált. garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	150,000,000	123,283,950	Ft	
EXIM BANK 2% 10/27/2027	150,000,000	123,283,950	Ft	3.81%
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	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	154,850,000	3,232,223,201	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Wobegon Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2023

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A meglehetősen borús várakozásokra nem csak a nagy globális gazdaságok, de a tőkepiacok is rácsáfoltak 2023-ban. A 2022-es esztendő viharvert teljesítményét jelentősen korrigálták a fő részvényindexek a 2023-as évben. Jelentős emelkedés volt látható, mint az amerikai mind az európai fő részvényindexek esetén, de például világszinten is kiemelkedően teljesített a hazai részvénypiac. Ezzel párhuzamosan a régiós részvénypiacok újraéledésének is szemtanúi lehettünk.

A gazdasági környezetet illetően fontos kihangsúlyozni, hogy a borús év eleji recessziós várakozások nem valósultak meg. A fő gazdaságok, azok közül is az USA gazdasága a vártnál lényegesen jobban teljesített, ezzel párhuzamosan a jegybankok által várt kamatvágások időpontja is folyamatosan a jövőbe csúszott.

A fentiekkel egy időben azonban kijelenthetjük, hogy a jegybankok talán háborút még nem, de csatát biztosan nyertek az infláció elleni küzdelemben. Az inflációs mutatók szerte a fejlett világban jelentősen mérséklődtek, mindeközben, ahogy fentebb is írtuk a növekedés érdemben nem sérült. Ez alól talán egyetlen jelentős kivétel, a feldolgozóipar globális szenvedése, amely viszont már 2022 nyara óta tart.

Az év során, gazdaságilag nehéz helyzetben került a Credit Suisse, amelyet csak egy UBS-el kötött kényszerházassággal sikerült megmenteni a svájci szabályozó hatóságoknak. A mini-bankválságnak érdemi továbbgyűrűző hatása nem volt, az alapkezelő nem rendelkezett a Credit Suisse kapcsán kitétséggel, üzleti kapcsolatban sem állt vele.

Összeségében a borús várakozásokat a piac és a gazdaságok is megcáfolták 2023-ban. A gazdasági növekedés életben maradt a tőkepiacok pedig alapvetően jól teljesítettek támogatva ezzel az ezekben fektető alapok teljesítményét is.

Magyar gazdasági környezet

A hazai gazdaság teljesítménye 2023-ban elmaradt a várakozásoktól. A hazai háztartásokat érő inflációs sokk a COVID-nál is jelentősebb mélypontra lökte a magyar háztartások bizalmát. A fenti jelenség a lakossági fogyasztás visszaesésében öltött testet, amely negatívan hatott az ÁFA bevételekre és így a költségvetés helyzetére is. Az inflációs adatok azonban az év második felében jelentős mérséklődésnek indultak, amely a bizalom növekedése mellett lehetőséget biztosított a jegybanknak a rendkívül magas kamatszint jelentős mérséklésére. A fenti folyamatokat az is lehetővé tette, hogy hazánk kockázati felára jelentősen csökkent, mivel a külkereskedelmi mérlegünket megborító energiaárak az év során folyamatosan estek. Ezek közül is külön érdemes kiemelni a gázárak esését, amelynek hazánk gazdasági fundamentumai szempontjából kiemelt jelentősége van.

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, 2024. 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.