

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

Éves jelentés

2023

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I.Vagyonkimutatás .....	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek .....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők .....	14
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	15
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI.Tőkeáttétel .....	16
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat .....	17
Éves beszámoló .....	19
Mérleg.....	20
Eredménykimutatás.....	22
Cash Flow kimutatás .....	23
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz .....	24
I.  ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	25
Az Alap főbb adatai.....	25
A számviteli politika fő vonásai .....	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés .....	34



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az Accorde Főnix Recovery Részvényalap** (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-834) **tulajdonosai részére**

### Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Főnix Recovery Részvényalap** („a Befektetési alap”) **2023. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.152.091 E Ft, a tárgyévi eredmény - 733.385 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll**.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a Befektetési alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk: az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.

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



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

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

Véleményünk szerint a Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

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

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

#### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősége**

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



## Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: [gyapjasi@t-online.hu](mailto:gyapjasi@t-online.hu), Web: [www.reportandaudit.hu](http://www.reportandaudit.hu)

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2024. április 17.

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

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

**Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló**

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

**MKVK tagszám: 004857**

mint a megbízásért felelős partner

## Éves jelentés

Az Accorde Főnix Recovery Részvényalap 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 (%)
<b>Banki egyenlegek</b>				
<i>Deviza</i>				
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen CHF	9,297	0.00%	87,871,432	2.17%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen EUR	56,048,568	1.56%	803,945,804	19.84%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen GBP	7,016,317	0.20%	5,004,923	0.12%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen HUF	330,571,567	9.19%	89,947,314	2.22%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen PLN	6,094,931	0.17%	0	0.00%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen USD	17,383,528	0.48%	39,076,706	0.96%
Accorde Fonix Recovery Rvalap Raiffeisen Margin EUR			38,511,396	0.95%
<i>Deviza összesen</i>	<b>417,124,208</b>	<b>11.60%</b>	<b>1,064,357,575</b>	<b>26.27%</b>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>417,124,208</b>	<b>11.60%</b>	<b>1,064,357,575</b>	<b>26.27%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D240430	0	0.00%	445,901,820	11.01%
<i>Állampapír összesen</i>	0	0.00%	445,901,820	11.01%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accor SA	31,775,848	0.88%	0	0.00%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	188,917,129	5.25%	203,921,294	5.03%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0	0.00%	215,294,756	5.31%
Alibaba Group Holding - SP ADR	59,568,572	1.66%	0	0.00%
Airbus SE	88,871,510	2.47%	0	0.00%
American International Group	64,099,093	1.78%	0	0.00%
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	67,566,203	1.88%	0	0.00%
Banco Santander	76,275,643	2.12%	0	0.00%
Boeing	78,934,301	2.19%	0	0.00%
Booking Holdings	74,195,838	2.06%	0	0.00%
BP PLC	124,494,275	3.46%	0	0.00%
Carnival Corp.	22,325,302	0.62%	0	0.00%
Citigroup Inc.	61,069,271	1.70%	0	0.00%
Coca Cola	85,933,629	2.39%	0	0.00%
Delta Air Lines Inc.	72,834,584	2.02%	0	0.00%
Dufry AG-Reg	106,561,945	2.96%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	0	0.00%	168,714,113	4.16%
Expedia Group Inc.	12,439,817	0.35%	0	0.00%
Flughafen Wien AG	63,070,134	1.75%	0	0.00%
Fraport AG Frankfurt Airport Services	57,872,148	1.61%	0	0.00%
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	46,586,198	1.30%	0	0.00%
Hugo Boss AG	34,684,064	0.96%	0	0.00%
Hyatt Hotels Corp.	72,717,748	2.02%	0	0.00%
IAG International Airlines Group	25,601,191	0.71%	0	0.00%
Intesa Sanpaolo	38,259,097	1.06%	0	0.00%
iShares MSCI Brazil ETF	102,976,142	2.86%	0	0.00%
iShares MSCI Chile ETF	42,744,119	1.19%	0	0.00%
ISHARES MSCI CHINA ETF	69,594,720	1.93%	225,823,450	5.57%
iShares MSCI Singapore ETF	75,717,985	2.10%	0	0.00%
iShares STOXX Eu 600 Basic UCITS ETF(DE)	87,372,574	2.43%	0	0.00%
iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF(DE)	108,730,314	3.02%	0	0.00%
ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	0	0.00%	383,446,721	9.46%

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

JETS US GLOBAL ETF	0	0.00%	257,117,375	6.35%
Las Vegas Sands Corp.	59,991,791	1.67%	0	0.00%
Lukoil PJSC	743,846	0.02%	685,951	0.02%
Melia Hotels International	67,063,809	1.86%	0	0.00%
Norwegian Cruise Line	23,308,900	0.65%	0	0.00%
OMV AG	125,138,163	3.48%	152,231,606	3.76%
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	66,508,134	1.85%	0	0.00%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	214,395,078	5.29%
Rheinmetall AG	0	0.00%	164,786,790	4.07%
Royal Caribbean Cruises	59,423,560	1.65%	0	0.00%
Southwest Airlines	77,159,788	2.14%	0	0.00%
Spirit Aerosystems Hold CL A	30,813,875	0.86%	0	0.00%
Spirit Airlines	39,664,895	1.10%	0	0.00%
TripAdvisor Inc.	55,388,756	1.54%	0	0.00%
UniCredit SpA	122,178,714	3.40%	122,238,879	3.02%
VanEck Vectors Vietnam ETF	33,805,189	0.94%	0	0.00%
Volkswagen AG PREF	46,597,105	1.30%	0	0.00%
Wells Fargo	101,819,634	2.83%	0	0.00%
VWRA - Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	0	0.00%	385,704,124	9.52%
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	0	0.00%	174,273,178	4.30%
Xtrackers MSCI Thailand UCITS ETF	89,445,981	2.49%	0	0.00%
<b>Részvény,ETF,Unit összesen</b>	<b>3,040,841,534</b>	<b>84.53%</b>	<b>2,668,633,315</b>	<b>65.87%</b>
Vállalati kötvény				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>3,040,841,534</b>	<b>84.53%</b>	<b>3,114,535,135</b>	<b>76.88%</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
EURO	5,616,678	0.16%	0	0.00%
USA DOLLÁR	364,023	0.01%	0	0.00%
<b>Követelések összesen</b>	<b>5,980,701</b>	<b>0.17%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
Bank kamat	3,949,823	0.11%	3,878,058	0.10%
Határidős	262,449,559	7.30%	-30,680,002	-0.76%
Határidős összesen	262,449,559	7.30%	-30,680,002	-0.76%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>266,399,382</b>	<b>7.41%</b>	<b>-26,801,944</b>	<b>-0.66%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3,730,345,825</b>	<b>103.70%</b>	<b>4,152,090,765</b>	<b>102.49%</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-10,533,650	-0.29%	-12,327,844	-0.30%
Alapkezelői díj 'B'	-7,121,669	-0.20%	-6,937,380	-0.17%
Felügyeleti díj	-310,520	-0.01%	-337,136	-0.01%
Könyvelési díj	-189,978	-0.01%	-187,890	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-587,032	-0.02%	-332,617	-0.01%
Különadó	-409,192	-0.01%	-429,787	-0.01%
Letétkezelői díj	-150,443	0.00%	-158,951	0.00%
Sikerdíj 'A'	0	0.00%	-67,316,158	-1.66%
Sikerdíj 'B'	0	0.00%	-12,686,446	-0.31%
<b>Díjak összesen</b>	<b>-19,302,484</b>	<b>-0.54%</b>	<b>-100,714,209</b>	<b>-2.49%</b>
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Fonix Recovery Rvalap OTP Margin HUF	-113,743,000	-3.16%	0	0.00%
MAGYAR FORINT	-39,015	0.00%	0	0.00%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-133,084,499</b>	<b>-3.70%</b>	<b>-100,714,209</b>	<b>-2.49%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3,597,261,326</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,051,376,557</b>	<b>100.00%</b>

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2022.12.30	2023.12.29
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,188,559,158	2,101,043,208
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	3,519,556	3,724,745

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2022.12.30	2023.12.29
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	1.033073	1.236578
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	0.938318	1.019298

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		Záró állomány		
		(%)		(%)	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,040,841,534	100.00	2,249,417,265	72.22	
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	419,216,050	13.46	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	

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	<b>519,108,230</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	12,175,313		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő é	0		
Részvények	349,609,319		
Befektetési jegyek	48,763,330		
Certifikát	0		
ETF	108,560,268		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	59,915,040		
Bankoktól kapott kamat	35,241,599		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,312,450,648		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	313,584,697		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	22,546		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>435,088,325</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		409,568,497	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		25,519,828	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		10,025,044	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		856,737,850	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		34,207,415	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>2,240,322,759</b>	<b>1,336,058,634</b>	<b>904,264,125</b>

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

**2. Egyéb bevételek és ráfordítások**

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,835,599	3,108,012	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>2,835,599</b>	<b>3,108,012</b>	<b>-272,413</b>

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

**3. Működési költségek összetétele**

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	76,483,712	57,218,488
Letétkezelői díj	1,912,098	1,753,147
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	671,231	338,614
Sikerdíj	80,002,604	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	6,286,796	6,286,796
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	4,252,659	4,252,659
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	238,253	238,253
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>170,607,265</b>	<b>70,659,979</b>

f) Nettó jövedelem

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>733,385</b>
-------------	--------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2023.01.31	2,377,642,225	1.123254	2,116,745,522
2023.02.28	2,360,719,706	1.117353	2,112,778,573
2023.03.31	2,314,609,332	1.095529	2,112,778,573
2023.04.28	2,330,097,207	1.103486	2,111,578,573
2023.05.31	2,319,663,894	1.098548	2,111,573,373
2023.06.30	2,462,808,926	1.166338	2,111,573,373
2023.07.31	2,574,665,849	1.225643	2,100,664,873
2023.08.31	2,503,372,260	1.191705	2,100,664,873
2023.09.29	2,502,216,917	1.190940	2,101,043,208
2023.10.31	2,432,250,687	1.157640	2,101,043,208
2023.11.30	2,508,020,479	1.193702	2,101,043,208

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2023.01.31	3,793,278	1.012496	3,746,460
2023.02.28	3,744,885	0.999580	3,746,460
2023.03.31	3,611,692	0.968312	3,729,886
2023.04.28	3,599,960	0.965166	3,729,886
2023.05.31	3,547,942	0.951220	3,729,886
2023.06.30	3,728,540	0.999639	3,729,886
2023.07.31	3,885,772	1.041794	3,729,886
2023.08.31	3,746,729	1.004516	3,729,886
2023.09.29	3,720,704	0.998071	3,727,896
2023.10.31	3,590,832	0.963233	3,727,896
2023.11.30	3,677,831	0.987405	3,724,745

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D240430	455,000,000	424,904,195	20,997,625	445,901,820
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>455,000,000</b>	<b>424,904,195</b>	<b>20,997,625</b>	<b>445,901,820</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI CHINA ETF	USD	16,000	247,070,543	-21,247,093	225,823,450
ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	USD	200,000	366,541,538	16,905,183	383,446,721
JETS US GLOBAL ETF	USD	39,000	236,347,713	20,769,662	257,117,375
VWRA - Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	USD	9,400	384,707,864	996,260	385,704,124
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	6,000	187,106,639	-12,833,461	174,273,178
<b>ETF összesen</b>		<b>270,400</b>	<b>1,421,774,297</b>	<b>4,590,551</b>	<b>1,426,364,848</b>

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

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

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

## Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság 2023.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	12,000	165,779,977	2,934,136	168,714,113
OMV AG	EUR	10,000	183,652,025	-31,420,419	152,231,606
Raiffeisen Bank International	EUR	30,000	186,504,281	27,890,797	214,395,078
Rheinmetall AG	EUR	1,500	162,496,906	2,289,884	164,786,790
UniCredit SpA	EUR	13,000	40,357,054	81,881,825	122,238,879
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,618,122	685,951
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>69,250</b>	<b>811,094,316</b>	<b>11,958,101</b>	<b>823,052,417</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvénytársaság Bef. jegy I sorozat HUF	131,636,011	179,999,998	23,921,296	203,921,294
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság Bef. jegy I sorozat HUF	127,119,701	132,452,960	82,841,796	215,294,756
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>258,755,712</b>	<b>312,452,958</b>	<b>106,763,092</b>	<b>419,216,050</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>			<b>714,095,362</b>	<b>2,970,225,766</b>	<b>144,309,369</b>
					<b>3,114,535,135</b>

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

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (HUF)	2,164,277,120	2,188,559,158	2,598,104,578
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	1.033	1.236578

Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (EUR)	3,761,140	3,519,556	3,796,624.54
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1	0.938	1.019298

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

## - Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	3,218,010	-132,595,785.39	443.37
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	247,900	-3,919,485.91	417.85
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	520,000	-5,013,569.79	411.65
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-2,407,300	99,119,202.38	443.34
2023.01.02	PLN/HUF	Forward	-736,000	2,390,792.47	89.17
2023.01.02	USD/HUF	Forward	-556,000	4,252,198.26	393.80
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	210,200	-4,534,446.90	423.64
2023.01.02	USD/HUF	Forward	-4,008,423	306,135,963.11	452.94
2023.01.03	USD/HUF	Forward	4,008,423	11,238,205.92	380.00
2023.01.03	EUR/HUF	Forward	1,887,300	2,524,667.81	402.61
2023.01.03	USD/HUF	Forward	-4,008,423	-6,634,017.80	409.71
2023.01.03	EUR/HUF	Forward	-1,887,300	-718,784.73	441.81
2023.01.04	USD/HUF	Forward	-4,008,423	21,827,876.29	409.71
2023.01.11	PLN/HUF	Forward	-736,000	-360,866.79	86.83
2023.01.11	PLN/HUF	Forward	736,000	12,128.07	85.39
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	-3,676,110	-3,529,579.03	399.25
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	3,676,110	1,926,404.25	412.13
2023.02.15	EUR/HUF	Forward	-500,000	389,031.47	381.09
2023.02.22	EUR/HUF	Forward	-400,000	-828,292.99	382.86
2023.03.01	EUR/HUF	Forward	-390,000	-1,080,083.26	374.39
2023.03.08	EUR/HUF	Forward	-400,000	-304,649.17	381.36
2023.03.14	EUR/HUF	Forward	-400,000	2,120,265.80	394.09
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	-430,000	447,480.57	392.37
2023.03.29	EUR/HUF	Forward	-430,000	-670,954.93	379.95
2023.04.05	EUR/HUF	Forward	-945,000	-1,189,025.43	376.54
2023.04.06	PLN/HUF	Forward	736,000	264,900.49	80.27
2023.04.11	USD/HUF	Forward	556,000	874,857.63	343.56
2023.04.11	EUR/HUF	Forward	3,676,110	3,754,047.69	383.23
2023.04.11	EUR/HUF	Forward	-3,676,110	-4,958,409.24	375.10
2023.04.11	USD/HUF	Forward	-556,000	-1,157,809.07	363.87
2023.04.12	EUR/HUF	Forward	-685,000	-1,282,600.09	375.28
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-1,060,000	105,039.19	378.26
2023.04.26	EUR/HUF	Forward	-1,050,000	66,395.55	376.60
2023.05.03	EUR/HUF	Forward	-1,070,000	71,085.74	375.42
2023.05.10	EUR/HUF	Forward	-1,080,000	-94,453.09	371.94
2023.05.17	EUR/HUF	Forward	-1,090,000	-56,251.25	369.96
2023.05.24	EUR/HUF	Forward	-1,070,000	-1,666,975.63	373.86
2023.05.31	EUR/HUF	Forward	-1,090,000	-641,894.19	371.32
2023.06.06	EUR/HUF	Forward	-3,676,110	199,359.46	369.30
2023.06.06	EUR/HUF	Forward	3,676,110	-1,615,144.66	381.50
2023.06.07	EUR/HUF	Forward	-950,000	87,558.79	369.72

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

2023.06.14	EUR/HUF	Forward	-940,000	-687,455.98	371.33
2023.06.21	EUR/HUF	Forward	-950,000	-1,277,989.18	370.87
2023.06.28	EUR/HUF	Forward	-510,000	619,599.47	372.62
2023.07.04	USD/HUF	Forward	4,564,423	785,168.36	354.80
2023.07.05	EUR/HUF	Forward	-900,000	212,691.28	379.05
2023.07.12	EUR/HUF	Forward	-850,000	2,521,737.08	379.25
2023.07.19	EUR/HUF	Forward	-900,000	96,863.10	375.42
2023.07.26	EUR/HUF	Forward	-900,000	624,222.25	383.70
2023.07.31	EUR/HUF	Forward	188,700	48,048.80	390.44
2023.08.02	EUR/HUF	Forward	-850,000	-1,180,183.85	388.59
2023.08.09	EUR/HUF	Forward	-1,540,000	6,278.29	388.89
2023.08.16	EUR/HUF	Forward	-1,550,000	213,723.96	386.98
2023.08.23	EUR/HUF	Forward	-1,550,000	267,744.12	384.11
2023.08.30	EUR/HUF	Forward	-1,550,000	-64,323.17	381.15
2023.09.06	EUR/HUF	Forward	-1,550,000	3,550,630.00	390.81
2023.09.13	EUR/HUF	Forward	-1,400,000	-974,447.65	384.96
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	-3,864,810	-1,545,036.45	383.55
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	3,864,810	2,391,757.36	393.49
2023.09.20	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	107,133.67	384.39
2023.09.27	EUR/HUF	Forward	-1,650,000	-5,433,772.27	389.15
2023.10.04	EUR/HUF	Forward	-1,650,000	-1,070,741.81	388.40
2023.10.06	EUR/HUF	Forward	-216,900	-161,661.99	394.03
2023.10.11	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	-211,192.71	387.16
2023.10.18	EUR/HUF	Forward	-1,650,000	2,219,027.45	385.26
2023.10.25	EUR/HUF	Forward	-1,600,000	2,209,065.04	386.85
2023.10.31	EUR/HUF	Forward	-1,650,000	-73,536.71	382.97
2023.11.08	EUR/HUF	Forward	-1,650,000	-398,757.06	378.69
2023.11.14	EUR/HUF	Forward	-1,887,300	1,826,403.25	385.67
2023.11.15	EUR/HUF	Forward	-2,500,000	-445,092.34	377.07
2023.11.22	EUR/HUF	Forward	-2,350,000	-456,136.98	381.52
2023.11.29	EUR/HUF	Forward	-2,350,000	468,318.83	378.84
2023.12.06	EUR/HUF	Forward	-2,350,000	-189,448.55	380.94
2023.12.13	EUR/HUF	Forward	-2,100,000	339,378.13	382.26
2023.12.20	EUR/HUF	Forward	-2,100,000	458,082.38	386.19

### 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 változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfóliómenedzserek 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
Kedvezményezették 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 Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő 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.



## Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság 2023.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.01.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.02.28	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.03.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.04.28	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.05.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.06.30	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.07.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.08.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.09.29	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.10.31	100.00
<i>Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság</i>	2023.11.30	100.00

## XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. április 17.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-834.

**Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság**  
alap megnevezése

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

**2023. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-834

**Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság**

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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>3,457,965</b>	<b>0</b>	<b>4,178,893</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>3,040,841</b>	<b>0</b>	<b>3,114,535</b>
1.	Értékpapírok	2,940,358	0	2,970,226
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	100,483	0	144,309
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	100,483	0	144,309
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>417,124</b>	<b>0</b>	<b>1,064,358</b>
1.	Pénzeszközök	417,124	0	1,064,358
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>9,931</b>	<b>0</b>	<b>3,878</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	9,931	0	3,878
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>262,450</b>	<b>0</b>	<b>-30,680</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>3,730,346</b>	<b>0</b>	<b>4,152,091</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

Nyilvántartási száma: 1111-834

### Accorde Főnix Recovery Részvényalap

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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3,597,262</b>	<b>0</b>	<b>4,051,377</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>3,469,463</b>	<b>0</b>	<b>3,442,585</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,549,633	0	3,529,752
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-80,170	0	-87,167
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>127,799</b>	<b>0</b>	<b>608,792</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,622	0	-4,710
2.	Értékelési különbözet tartaléka	362,932	0	113,629
3.	Előző év(ek) eredménye	-29,105	0	-233,512
4.	Üzleti év eredménye	-204,406	0	733,385
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>113,782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>113,782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>19,302</b>	<b>0</b>	<b>100,714</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>3,730,346</b>	<b>0</b>	<b>4,152,091</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

**Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság**

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	690,793	0	2,240,323
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	809,360	0	1,336,059
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-118,567</i>	<i>0</i>	<i>904,264</i>
III.	Egyéb bevételek	994	0	2,836
IV.	Működési költségek	83,949	0	170,607
V.	Egyéb ráfordítások	2,884	0	3,108
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
		0		
VII.	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-204,406</b>	<b>0</b>	<b>733,385</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-834

**Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság**

időpontja: **2023. december 31.**

**CASH FLOW KIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2023
a	b	c	d

<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-470,464</b>	<b>677,201</b>
1.	Tárgyévi eredmény	-204,406	733,385
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-52,062	43,827
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	-321,453	-73,694
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	113,764	-113,782
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-6,017	6,053
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-290	81,412
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-49,472</b>	<b>-29,967</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	3,701	-21,355
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-53,173	-8,612
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-519,936</b>	<b>647,234</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-834.

**Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság**  
alap megnevezése

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

## **Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2024. április 17.

---

Accorde Alapkezelő Zrt



I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-86/2021.

Felügyeleti engedély kelte: 2021. február 1.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-834.

Az Alap indulásának dátuma: 2021. február 25.

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

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

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító:004857

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta

bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai azonosító: 003317

*A számviteli politika fő vonásai*

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

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

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2024. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendeltén a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözeteinek összegét.

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 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 az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2023. december 31.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,598,104,578	2,598,104,578	2,101,043,208	1.236578	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1,453,271,942	3,796,625	3,724,745	1.019298	EUR
	<b>4,051,376,520</b>				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>519,108,230</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	12,175,313		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő é	0		
Részvények	349,609,319		
Befektetési jegyek	48,763,330		
Certifikát	0		
ETF	108,560,268		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	59,915,040		
Bankoktól kapott kamat	35,241,599		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,312,450,648		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	313,584,697		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	22,546		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>435,088,325</b>	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		409,568,497	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		25,519,828	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		10,025,044	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		856,737,850	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		34,207,415	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>2,240,322,759</b>	<b>1,336,058,634</b>	<b>904,264,125</b>

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,835,599	3,108,012	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>2,835,599</b>	<b>3,108,012</b>	<b>-272,413</b>

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

### 3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	76,483,712	57,218,488
Letétkezelői díj	1,912,098	1,753,147
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	671,231	338,614
Sikerdíj	80,002,604	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	6,286,796	6,286,796
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	4,252,659	4,252,659
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	238,253	238,253
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>170,607,265</b>	<b>70,659,979</b>

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D240430	455,000,000	424,904,195	20,997,625	445,901,820
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>455,000,000</b>	<b>424,904,195</b>	<b>20,997,625</b>	<b>445,901,820</b>

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI CHINA ETF	USD	16,000	247,070,543	-21,247,093	225,823,450
ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	USD	200,000	366,541,538	16,905,183	383,446,721
JETS US GLOBAL ETF	USD	39,000	236,347,713	20,769,662	257,117,375
VWRA - Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	USD	9,400	384,707,864	996,260	385,704,124
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	6,000	187,106,639	-12,833,461	174,273,178
<b>ETF összesen</b>		<b>270,400</b>	<b>1,421,774,297</b>	<b>4,590,551</b>	<b>1,426,364,848</b>

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

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

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

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	12,000	165,779,977	2,934,136	168,714,113
OMV AG	EUR	10,000	183,652,025	-31,420,419	152,231,606
Raiffeisen Bank International	EUR	30,000	186,504,281	27,890,797	214,395,078
Rheinmetall AG	EUR	1,500	162,496,906	2,289,884	164,786,790
UniCredit SpA	EUR	13,000	40,357,054	81,881,825	122,238,879
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,618,122	685,951
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>69,250</b>	<b>811,094,316</b>	<b>11,958,101</b>	<b>823,052,417</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	131,636,011	179,999,998	23,921,296	203,921,294
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	127,119,701	132,452,960	82,841,796	215,294,756
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>258,755,712</b>	<b>312,452,958</b>	<b>106,763,092</b>	<b>419,216,050</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>714,095,362</b>	<b>2,970,225,766</b>	<b>144,309,369</b>	<b>3,114,535,135</b>

### 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	3,864,810	393.49	-35,200,136	0	0
EUR/HUF	HUF	85,465,107	394.03	2,091,730	0	0
EUR/HUF	HUF	727,874,991	385.67	-3,576,804	0	0
EUR/HUF	HUF	810,999,000	386.19	6,005,208	0	0
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>			<b>-30,680,002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17,711,124</b>

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0.00	0	0	0
<b>Származtatott ügyletek (határidős) összesen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek</b>			<b>-30,680,002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17,711,124</b>

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

Ft-ban

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

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2023.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság A sorozat	2,598,104,578	2,598,104,578	2,101,043,208	1.236578	HUF
Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság B sorozat	1,453,271,942	3,796,625	3,724,745	1.019298	EUR
	<b>4,051,376,520</b>				

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>100,714,209 Ft</b>		
	Könyvvizsgálat	332,617 Ft		0.33%
	Könyvelés	187,890 Ft		0.19%
	Alapkezelői díj	19,265,224 Ft		19.13%
	Letétkezelői díj	158,951 Ft		0.16%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	80,002,604 Ft		79.44%
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	337,136 Ft		0.33%
	Befektetési alapok különadója	429,787 Ft		0.43%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>100,714,209 Ft</b>		<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1,064,357,575 Ft</b>		
	Elszámolási betétszámla HUF	89,947,314 Ft		2.17%
	Betéti számla HUF	0 Ft		

## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

Devizabetétszámla - USD	39,076,706	Ft	0.94%
Devizabetétszámla - GBP	5,004,923	Ft	0.12%
Devizabetétszámla - EUR	803,945,804	Ft	19.36%
Devizabetétszámla - CHF	87,871,432	Ft	2.12%
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	0	Ft	
Raiffeisen Margin EUR	38,511,396	Ft	0.93%
<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
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 értékpapír ügyletekből	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	
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb</b>	<b>-30,680,018</b>	<b>Ft</b>	<b>-0.74%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
Lekötött betétszámla	0	Ft	
Lekötött betét USD	0	Ft	
Lekötött betét EUR	0	Ft	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
Bankszámla1	0	Ft	
	<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem (%)</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>714,095,362</b>	<b>3,114,535,135</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>455,000,000</b>	<b>445,901,820</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>455,000,000</b>	<b>445,901,820</b>	<b>Ft</b>
D240430	455,000,000	445,901,820	Ft 10.74%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>



## Accorde Főnix Recovery Részvényalap 2023.

<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>69,250</b>	<b>823,052,417</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>69,250</b>	<b>823,052,417</b>	<b>Ft</b>	
Erste Group Bank AG	12,000	168,714,113	Ft	4.06%
OMV AG	10,000	152,231,606	Ft	3.67%
Raiffeisen Bank International	30,000	214,395,078	Ft	5.16%
Rheinmetall AG	1,500	164,786,790	Ft	3.97%
UniCredit SpA	13,000	122,238,879	Ft	2.94%
Lukoil PJSC	2,750	685,951	Ft	0.02%
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>258,755,712</b>	<b>419,216,050</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>258,755,712</b>	<b>419,216,050</b>	<b>Ft</b>	
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	131,636,011	203,921,294	Ft	4.91%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	127,119,701	215,294,756	Ft	5.19%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.7. ETF (összesen):</b>	<b>270,400</b>	<b>1,426,364,848</b>	<b>Ft</b>	
ISHARES MSCI CHINA ETF	16,000	225,823,450	Ft	5.44%
ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	200,000	383,446,721	Ft	9.24%
JETS US GLOBAL ETF	39,000	257,117,375	Ft	6.19%
VWRA - Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	9,400	385,704,124	Ft	9.29%
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	6,000	174,273,178	Ft	4.20%
<b>II/4.8. CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.9. Opció (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>3,878,058</b>	<b>Ft</b>	
AIEH		3,878,058	Ft	0.09%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>714,095,362</b>	<b>4,152,090,750</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Főnix Recovery Részvénytársaság Üzleti jelentés 2023

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

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

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.

## Az alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban globális részvénypiacról válogat, elsődleges célja, hogy olyan részvényekbe, szektorokba fektessen direkt vagy akár indirekt módon (tőzsdén kereskedett befektetési alapokon keresztül), amelyek megszenvedték a 2020-as koronavírus-világjárványt. Az Alap célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott piacra, tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amelyek a kockázat csökkentésének (fedezeti cél) és/vagy a portfólió hatékony kezelésének (befektetési célok megvalósítása) célját szolgálják.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a Befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. A befektetési alap nettó eszközértéke a portfólióban található származtatott eszközök, részvények, állampapírok, és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok miatt erőteljesen ingadozhat.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert.

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

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

### *Benchmark (Referenciahozam)*

A referencia hozam évi 5 százalék.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024 április 17.

Gyurcsik Attila  
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna  
Ügyvezető igazgató

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