

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap

Éves jelentés

2023

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:.....	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján.	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI.Tőkeáttétel	13
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	14
Éves beszámoló	16
Mérleg.....	17
Eredménykimutatás.....	19
Cash Flow kimutatás.....	20
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz.....	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	22
Az Alap főbb adatai.....	22
A számviteli politika fő vonásai	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés	32

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Trezor USD Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Trezor USD Alap** (lajstrom száma:1111-764), (továbbiakban: „az Alap”) 2023. évi éves jelentésének I. és V. c.) -d.) 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.

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 könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítására, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell

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

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

MKVK 000866

véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 10.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE TREZOR USD ALAP (korábbi nevén: Accorde USD Rövid Kötvény Alap) éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték USD-ban	Arány (%)	Érték USD-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Trezor USD Alap UniCredit EUR	32,017	0.37%	5,815	0.10%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit HUF	658	0.01%	724	0.01%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit USD	1,400,907	16.29%	1,973,436	35.13%
<i>Deviza összesen</i>	1,433,582	16.67%	1,979,975	35.25%
Banki egyenlegek összesen				
1,433,582 16.67% 1,979,975 35.25%				
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
REPHUN 5.75 2023/11/22	752,736	8.75%	0	0.00%
US Treasury Bill 01/26/23	1,314,737	15.29%	0	0.00%
US Treasury Bill 03/23/23	693,547	8.07%	0	0.00%
US Treasury Bill 10/05/23	502,676	5.85%	0	0.00%
US Treasury N/B 0.375 10/31/23	501,839	5.84%	0	0.00%
US Treasury Bill 01/11/24	0	0.00%	499,344	8.89%
US Treasury Bill 01/18/24	0	0.00%	498,829	8.88%
US Treasury Bill 12/26/24	0	0.00%	477,388	8.50%
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	950,240	11.05%	487,758	8.68%
<i>Állampapír összesen</i>	4,715,775	54.84%	1,963,319	34.95%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	0	0.00%	773,487	13.77%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	0	0.00%	773,487	13.77%
<i>Vállalati kötvény</i>				
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	0	0.00%	228,651	4.07%
KFW 2.625 2024/02/28	0	0.00%	502,267	8.94%
KOMAL2025 Kötvény	529,085	6.15%	0	0.00%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	426,459	4.96%	0	0.00%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	0	0.00%	416,290	7.41%
OTPHB Float 2025/07/13	320,949	3.73%	0	0.00%
PCRK 2024/A	753,366	8.76%	431,472	7.68%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	2,029,858	23.61%	1,578,679	28.11%
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen				
6,745,633 78.45% 4,315,485 76.83%				
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Értékpapír	705,421	8.20%	0	0.00%
Követelések összesen	705,421	8.20%	0	0.00%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	5,689	0.07%	0	0.00%
<i>Határidős</i>	-269,261	-3.13%	-21,347	-0.38%
<i>Határidős összesen</i>	-269,261	-3.13%	-21,347	-0.38%
Egyéb eszközök összesen	-263,572	-3.07%	-21,347	-0.38%
Eszközök összesen				
8,621,064 100.26% 6,274,114 111.70%				

Accorde Trezor USD Alap 2023.

Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-19,174	-0.22%	-12,003	-0.21%
Felügyeleti díj	-839	-0.01%	-525	-0.01%
Könyvelési díj	-253	0.00%	-271	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-872	-0.01%	-1,254	-0.02%
Különadó	-1,189	-0.01%	-744	-0.01%
Letétkezelői díj	-280	0.00%	-179	-0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-22,607</i>	<i>-0.26%</i>	<i>-14,977</i>	<i>-0.27%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	0	0.00%	-164,978	-2.94%
US Treasury Bill 12/26/24	0	0.00%	-477,408	-8.50%
Kötelezettségek összesen	-22,607	-0.26%	-657,362	-11.70%
Nettó eszközérték				
	8,598,457	100.00%	5,616,752	100.00%

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

	2022.12.31	2023.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	8,453,171	5,241,903

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

	2022.12.31	2023.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.017168	1.071403

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele		Záró állomány	
	Nyitó állomány	(%)	állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	773,487	17.92
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,451,054	100.00	3,541,998	82.08
Értékpapírok összesen	7,451,054	100.00	4,315,485	100.00

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

			USD-ben
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	197,867		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	185,546		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,321		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	151,913		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	64,370		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,220		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	206,837		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	73,175		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		129,562	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		107,424	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		22,138	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8,834.00	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		533,984	
Külföldi pénzért. követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		72,676	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	695,383	745,057	-49,674

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

			USD-ben
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5	5,900	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	5,900	-5,895

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	52,682	40,678
Letétkezelői díj	2,665	2,487
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,088	817
Könyvvizsgálói díj	2,626	1,372
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	909	909
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,231	1,231
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	178	178
Hatósági díjak	0	0
Összesen	61,379	47,672

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-117
-------------------------------	-------------

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma (db)
2023.01.31	5,464,643.60	1.024921	5,331,770
2023.02.28	6,316,241.37	1.025412	6,159,709
2023.03.31	6,436,916.56	1.031325	6,241,404
2023.04.28	6,710,832.01	1.036181	6,476,506
2023.05.31	6,795,482.57	1.037956	6,546,984
2023.06.30	6,802,503.79	1.040096	6,540,264
2023.07.31	7,739,194.92	1.044302	7,410,878
2023.08.31	6,987,796.81	1.048250	6,666,154
2023.09.29	6,560,718.80	1.051555	6,239,064
2023.10.31	6,556,004.12	1.055201	6,213,040
2023.11.30	5,805,693.92	1.062105	5,466,215
2023.12.29	5,616,189.53	1.071403	5,241,903

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 01/11/24	USD	500,000	487,724	11,620	499,344
US Treasury Bill 01/18/24	USD	500,000	486,805	12,024	498,829
US Treasury Bill 12/26/24	USD	500,000	477,408	-20	477,388
Diszkont kincstárjegy összesen		1,500,000	1,451,937	23,624	1,475,561

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	USD	3,300	757,100	16,387	773,487
ETF összesen		3,300	757,100	16,387	773,487

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	200,000	218,717	9,934	228,651
PCRK 2024/A	EUR	400,000	475,876	-44,404	431,472
KFW 2.625 2024/02/28	USD	500,000	492,950	9,317	502,267
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	400,000	389,450	26,840	416,290
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,500,000	1,576,993	1,687	1,578,680

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	USD	500,000	473,145	14,613	487,758
Külföldi állampapír összesen		500,000	473,145	14,613	487,758

USD-ben					
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0	0	
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0	

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

USD-ben					
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0	0	
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0	

USD-ben					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

USD-ben					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		3,503,300	4,259,175	56,311	4,315,486

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	2022.12.31	2023.12.31
Nettó eszközérték (USD)	24,694,213.83	8,598,297.65	5,616,189.53
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.429898	1.017168	1.071403

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.03	EUR/USD	Forward	-1544900	-66945.0663	1.027
2023.01.03	EUR/USD	Forward	-1244900	-96418.4251	0.9776
2023.01.03	EUR/USD	Forward	-400000	-3345.9814	1.0665
2023.01.03	EUR/USD	Forward	-300000	-22917.8979	0.97866
2023.01.03	USD/HUF	Forward	-91000	11768.7131	432.43
2023.01.03	USD/HUF	Forward	61100	-195.4872	393.9
2023.01.03	EUR/USD	Forward	300000	14463.9125	1.0069
2023.01.03	USD/HUF	Forward	720900	-131923.0783	453.02
2023.01.03	EUR/USD	Forward	1244900	59647.7396	1.0072
2023.01.11	USD/HUF	Forward	629900	281.5744	381.68
2023.01.12	EUR/USD	Forward	-205000	257.107	1.0978
2023.01.24	EUR/USD	Forward	304900	379.4932	1.102
2023.01.25	EUR/USD	Forward	308000	-46.1679	1.1053
2023.01.30	EUR/USD	Forward	300000	750.9609	1.1039
2023.02.03	USD/HUF	Forward	68000	354.68	363.55
2023.02.15	EUR/USD	Forward	208800	73.6271	1.0871
2023.02.22	USD/HUF	Forward	-697900	-552.694	366.33
2023.02.22	USD/HUF	Forward	-61100	-3.7201	366.6
2023.03.24	EUR/USD	Forward	205000	736.7338	1.085708
2023.06.30	EUR/USD	Forward	195000	-283.4358	1.094347
2023.09.27	EUR/USD	Forward	35000	-94.985	1.05915
2023.10.10	EUR/USD	Forward	-423200	-612.7356	1.0644
2023.12.06	EUR/USD	Forward	-160000	38.6592	1.081606

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
Kedvezményezetttek 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 Dokumentum (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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszer működtet, melyben külön alrendszerekben 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 kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.01.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.02.28	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.03.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.04.28	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.05.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.06.30	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.07.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.08.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.09.30	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.10.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.11.30	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2023.12.29	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. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-764.

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2023. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2024. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-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	8,884	0	6,295
I.	Követelések	705	0	0
1.	Követelések	754	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-49	0	0
II.	Értékpapírok	6,745	0	4,315
1.	Értékpapírok	6,854	0	4,259
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-109	0	56
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	-109	0	56
III.	Pénzeszközök	1,434	0	1,980
1.	Pénzeszközök	1,434	0	1,980
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	6	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	6	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-269	0	-21
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		8,621	0	6,274

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	8,598	0	5,617
I.	Induló tőke	8,453	0	5,242
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31,601	0	17,412
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-23,148	0	-12,170
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	145	0	375
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	281	0	165
2.	Értékelési különbözet tartaléka	-427	0	35
3.	Előző év(ek) eredménye	777	0	292
4.	Tárgyévi eredmény	-486	0	-117
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	642
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	642
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	23	0	15
FORRÁSOK ÖSSZESEN		8,621	0	6,274

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: **2023. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	2,219	0	695
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,594	0	745
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	-375	0	-50
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	100	0	61
V.	Egyéb ráfordítások	11	0	6
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-486	0	-117

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2023. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

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

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7,929	3,872
1.	Tárgyévi eredmény	-486	-117
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	771	214
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	7,662	3,135
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-24	642
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	21	6
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-15	-8
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	-15,708	-3,326
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-38,233	-14,279
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	22,525	10,953
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	-7,779	546

Kelt: Budapest, 2023. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

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

Keltezés: Budapest, 2024. február 28.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Trezor USD Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-310/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-764.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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, Jutas u. 61.	együttes

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

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint a kibocsájtás devizanemében USD-ban vezeti a 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.

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 értékpapírok 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.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizakeresztárfolyamot 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 kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbszetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbszetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbszet tartalékával szemben.

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

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 hivatalos USD devizaárfolyamot vettük alapul.

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra, és itt is az MNB hivatalos USD devizaárfolyamot vettük alapul.

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):	5,616,190 USD
befektetési jegyek száma:	5,241,903 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.071403 USD

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 összeg 2023.12.31-ei nappal könyvelésre kerültek.

A letétkezelő Nettó eszközértéket 2023.12.29-ére számolt, ezért a kimutatásukban pénzeszközként szereplő 1,979,413 USD és a beszámolóban szereplő 1,979,975 USD közötti eltérés (562 USD) kettő napi banki kamat és a 12. havi banki 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	197,867		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	185,546		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,321		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	151,913		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	64,370		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,220		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	206,837		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	73,175		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		129,562	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		107,424	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		22,138	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8,834.00	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		533,984	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		72,676	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	695,383	745,057	-49,674

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	5	5,900	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	5	5,900	-5,895

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	52,682	40,678
Letétkezelői díj	2,665	2,487
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,088	817
Könyvvizsgálói díj	2,626	1,372
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	909	909
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1,231	1,231
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	178	178
Hatósági díjak	0	0
Összesen	61,379	47,672

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 01/11/24	USD	500,000	487,724	11,620	499,344
US Treasury Bill 01/18/24	USD	500,000	486,805	12,024	498,829
US Treasury Bill 12/26/24	USD	500,000	477,408	-20	477,388
Diszkont kincstárjegy összesen		1,500,000	1,451,937	23,624	1,475,561

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	USD	3,300	757,100	16,387	773,487
ETF összesen		3,300	757,100	16,387	773,487

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	200,000	218,717	9,934	228,651
PCRK 2024/A	EUR	400,000	475,876	-44,404	431,472
KFW 2.625 2024/02/28	USD	500,000	492,950	9,317	502,267
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	400,000	389,450	26,840	416,290
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,500,000	1,576,993	1,687	1,578,680

Accorde Trezor USD Alap 2023.

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	USD	500,000	473,145	14,613	487,758
Külföldi állampapír összesen		500,000	473,145	14,613	487,758

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

MINDÖSSZESEN		3,503,300	4,259,175	56,311	4,315,486
---------------------	--	------------------	------------------	---------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/USD	USD	173,057	1.08	-3,868	0	-1,156
EUR/USD	USD	450,454	1.06	-17,479	0	-10,338
Forward és futures ügyletek összesen			-21,347	0	0	-11,494

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

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-21,347	0	0	-11,494
--	--	--	----------------	----------	----------	----------------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

USD-ben

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

7. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	5,616,190
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.071403
Darabszám:	5,241,903

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	USD	
	hitel1	0	USD	
	hitel2	0	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	642,386	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0	USD	
	Bizományosi díj miatt	0	USD	
	Közzétételi költség miatt	0	USD	
	Reklám költség miatt	0	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	642,386	USD	97.72%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	USD	
	Marketing	0	USD	
	jogcím2	0	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	14,976	USD	
	Könyvvizsgálat	1,254	USD	0.19%
	Könyvelés	271	USD	0.04%
	Alapkezelői díj	12,003	USD	1.83%
	Letétkezelői díj	179	USD	0.03%
	Értékelési díj	0	USD	
	Sikerdíj	0	USD	
	Felügyeleti díj	525	USD	0.08%
	Befektetési alapok különadója	744	USD	0.11%
	Határidős veszteség	0	USD	
	Kötelezettségek összesen:	657,362	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,979,975	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	724	USD	0.01%
	Devizabetétszámla - USD	1,973,436	USD	31.45%
	Devizabetétszámla - GBP	0	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	5,815	USD	0.09%

Accorde Trezor USD Alap 2023.

Devizabetétszámla - CHF	0	USD	
Devizabetétszámla - CAD	0	USD	
Devizabetétszámla - CZK	0	USD	
Devizabetétszámla - PLN	0	USD	
Devizabetétszámla - RON	0	USD	
Devizabetétszámla - TRY	0	USD	
Devizabetétszámla - HRK	0	USD	
Devizabetétszámla - RUB	0	USD	
SAXO számla - HUF	0	USD	
SAXO számla - USD	0	USD	
SAXO számla - EUR	0	USD	
Betéti számla USD	0	USD	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	USD	
HUF bank értékkülönbözete	0	USD	
USD bank értékkülönbözete	0	USD	
GBP bank értékkülönbözete	0	USD	
EUR bank értékkülönbözete	0	USD	
CHF bank értékkülönbözete	0	USD	
CAD bank értékkülönbözete	0	USD	
CZK bank értékkülönbözete	0	USD	
PLN bank értékkülönbözete	0	USD	
RON bank értékkülönbözete	0	USD	
HRK bank értékkülönbözete	0	USD	
RUB bank értékkülönbözete	0	USD	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0	USD	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	USD	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	USD	
Értékpapír kölcsön követelés	0	USD	
Erste változó letét - HUF	0	USD	
Erste változó letét - USD	0	USD	
Erste változó letét - GBP	0	USD	
Erste változó letét - EUR	0	USD	
IB USD számla	0	USD	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	USD	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	USD	
Határidős ügyletek változó letét	0	USD	
Egyéb követelés eszközérték	0	USD	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-21,347	USD	-0.34%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	USD	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	USD	
Lekötött betétszámla	0	USD	
Lekötött betét USD	0	USD	
Lekötött betét EUR	0	USD	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	USD	
Bankszámla ¹	0	USD	
	névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4. Értékpapírok (összes):	3,503,300	4,315,486	USD
II/4.1. Állampapírok (összes):	2,000,000	1,963,319	USD
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	USD
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1,500,000	1,475,561	USD
US Treasury Bill 01/11/24	500,000	499,344	USD 7.96%
US Treasury Bill 01/18/24	500,000	498,829	USD 7.95%
US Treasury Bill 12/26/24	500,000	477,388	USD 7.61%

Accorde Trezor USD Alap 2023.

II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 USD	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	500,000	487,758 USD	
	US Treasury N/B 1.5 10/31/24	500,000	487,758 USD	7.77%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,500,000	1,578,680 USD	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	1,500,000	1,578,680 USD	
	BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	200,000	228,651 USD	3.64%
	PCRK 2024/A	400,000	431,472 USD	6.88%
	KFW 2.625 2024/02/28	500,000	502,267 USD	8.01%
	OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	400,000	416,290 USD	6.64%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 USD	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 USD	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 USD	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 USD	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 USD	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 USD	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 USD	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 USD	
II/4.7.	ETF (összesen):	3,300	773,487 USD	
	iShares USD TIPS UCITS ETF USD	3,300	773,487 USD	12.33%
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0 USD	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0 USD	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 USD	
	AIEH		0 USD	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,503,300	6,274,114 USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap 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, 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 Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzügyi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, bankbetétekben és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve.

Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. 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.

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 év.

Referenciahozam (benchmark): Az Alap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024. február 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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