

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Abacus Befektetési Alap

2025. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2024.12.31 - 2025.06.30.)

I. Vagyongkimutatás indulás: 2024.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31	
<i>Deviza</i>		
Accorde Abacus Alap Concorde Margin HUF	404,369,999	0.44
Accorde Abacus Alap OTP Margin HUF	157,023,752	0.17
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	666,031,094	0.72
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	543,670,832	0.59
Accorde Abacus Alap UniCredit CZK	686	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	3,532,941,138	3.83
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	9,770,356,716	10.59
Accorde Abacus Alap UniCredit PLN	115,720,930	0.13
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	65,966,037	0.07
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	3,237,001,875	3.51
<i>Deviza összesen</i>	<i>18,493,083,059</i>	<i>20.05</i>
Banki egyenlegek összesen	18,493,083,059	20.05
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D240626	0	0.00
D250219	17,376,905	0.02
MÁK 2026/E	0	0.00
ROMANI 2.875% 03/11/29	197,307,832	0.21
ROMANI 6 05/25/34	129,089,799	0.14
Romania 6.625 2029/09/27	224,633,564	0.24
D250430	1,118,479,407	1.21
D250625	519,920,713	0.56
MÁK 2027/B	3,179,432,667	3.45
MÁK 2029/B	3,691,647,040	4.00
MÁK 2032/B	2,594,272,775	2.81
MNB 0 20250102	8,797,509,600	9.54
REPHUN 5.375 2033/0912	585,345,939	0.63
ROMANI 2.75 04/14/2041	549,253,221	0.60
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	2,587,301,403	2.81
<i>Állampapír összesen</i>	<i>24,191,570,865</i>	<i>26.23</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat EUR	52,003,402	0.06
Alpha Services and Holdings	0	0.00
Banca Transilvania	12,744,522	0.01
Biggeorge 27.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	181,036,334	0.20
Biggeorge 39.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	315,589,462	0.34
Erste Group Bank AG	0	0.00
Eurobank Holdings SA	2,652,052,030	2.88
GRÁNIT Bank Nyrt. Törzsrészvény	109,600,000	0.12

Goodwill Pharma Nyrt.	50,000,020	0.05
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	1,512,415,872	1.64
Magyar Telekom	3,382,662,374	3.67
NBG National Bank of Greece	0	0.00
Nova Ljubljanska Banka GDR	3,184,079,380	3.45
OMV AG	2,051,909,920	2.22
OMV PETROM	1,661,961,618	1.80
OTP Bank Nyrt.	3,687,300,000	4.00
Pekao Bank	4,148,941,451	4.50
PKN-ORLEN S.A.	3,102,902,040	3.36
Raiffeisen Bank International	0	0.00
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	472,747,323	0.51
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>26,577,945,748</i>	<i>28.82</i>
<i>Egyéb értékpapírok</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Egyéb értékpapírok összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
Alpha Bank 6 09/13/34	901,720,655	0.98
Alpha Bank 7.5 PERP	2,074,840,021	2.25
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	180,443,209	0.20
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	1,587,460,440	1.72
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	1,564,761,754	1.70
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	524,807,852	0.57
Bank Millenium 5.308 09/25/29	1,040,062,548	1.13
Bank Millennium 9.875 09/18/27	1,036,801,123	1.12
BAWAG 7.25 PERP	3,372,324,346	3.66
CEC Bank 5.625 11/28/29	1,248,657,615	1.35
CESSPO 2025/11/14	0	0.00
EIB 11.5 2025/09/09	320,805,900	0.35
ERSTE 7% PERP	884,603,499	0.96
ETEGA 8% 2034/01/03	656,066,575	0.71
ETEGA 8.25% 2029/07/18	0	0.00
MBank 8.375 2027/09/11	315,691,506	0.34
MUFJIN Float 12/15/50	341,442,984	0.37
NOVALJ 10.75 2032/11/28	336,638,493	0.36
NOVALJ 6.875 2034/01/24	233,296,510	0.25
OTPHB 4.25% 2030/10/16	1,251,454,019	1.36
OTPHB 4.75% 2028/12/06	969,564,715	1.05
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	0	0.00
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00
OTPHB Float 2025/07/13	0	0.00
OTPHB Float 2049/11/07	155,393,558	0.17
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	0	0.00
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	0	0.00
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	0	0.00
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	725,575,928	0.79
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	653,865,212	0.71
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	2,498,806,318	2.71
Romgaz 4.75 10/07/29	837,659,676	0.91

Vállalati kötvény összesen	23,712,744,456	25.71
Átruházható értékpapírok összesen	74,482,261,069	80.75
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	406,963,523	0.44
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B Sorozat	56,268,527	0.06
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy C Sorozat	46,381,939	0.05
D250219	150,000	0.00
D250430	2,983,831	0.00
D250625	1,448,660	0.00
D240626	0	0.00
EURO	-41,074,614	-0.04
MAGYAR FORINT	168,485,711	0.18
USA DOLLÁR	7,931,040	0.01
Követelések összesen	649,538,617	0.70
Egyéb eszközök		
CFD	0	0.00
CFD összesen	0	0.00
Opciók	0	0.00
Opciók összesen	0	0.00
Határidős	-48,218,376	-0.05
Határidős összesen	-48,218,376	-0.05
IRS	0	0.00
IRS összesen	0	0.00
Egyéb eszközök összesen	-48,218,376	-0.05
Eszközök összesen	93,576,664,369	99.30
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj 'A'	-266,408,298	-0.29
Alapkezelői díj 'B'	-69,915	
Alapkezelői díj 'C'	-105,023,946	-0.11
Elemzési és kutatási díj	-4,637,499	-0.01
Felügyeleti díj	-7,223,538	-0.01
Könyvelési díj	-191,541	0.00
Könyvvizsgálói díj	-1,087,380	0.00
Különadó	-10,218,346	-0.01
Letétkezelői díj	-3,798,969	0.00
Sikerdíj 'A'	-675,127,080	-0.73
Sikerdíj 'C'	-266,669,648	-0.29
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,340,456,160</i>	<i>-1.45</i>
Kötelezettségek összesen	-1,340,456,160	-1.45
Nettó eszközérték	92,236,208,209	100.00

Vége: 2025.06.30.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.06.30	
<i>Deviza</i>		
Accorde Abacus Alap ING Margin EUR	523,083,000	0.26
Accorde Abacus Alap OTP Margin HUF	491,707,062	0.24
Accorde Abacus Alap Raiffeisen Margin EUR	-151,993,976	-0.08
Accorde Abacus Alap SAXO EUR 7609126	929,089,922	0.46
Accorde Abacus Alap SAXO USD 7609126	1,243,239,966	0.61
Accorde Abacus Alap UniCredit CZK	690	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit EUR	1,296,570,093	0.64
Accorde Abacus Alap UniCredit HUF	27,814,435,587	13.73
Accorde Abacus Alap UniCredit PLN	2,263,820,679	1.12
Accorde Abacus Alap UniCredit RON	60,403	0.00
Accorde Abacus Alap UniCredit USD	944,232,740	0.47
<i>Deviza összesen</i>	35,354,246,166	17.45
Banki egyenlegek összesen	35,354,246,166	17.45
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D250723	1,090,853,235	0.54
D250917	2,566,488,600	1.27
D251223	15,449,728	0.01
D260218	1,106,779,183	0.55
D260429	695,023,268	0.34
MÁK 2027/B	3,155,823,288	1.56
MÁK 2028/B	4,586,820,759	2.26
MÁK 2029/B	4,677,020,040	2.31
MÁK 2032/B	12,659,235,750	6.25
MNB 0 20250703	19,590,278,400	9.67
POLAND 3.625% 01/16/35	1,644,552,188	0.81
REPHUN 4.5% 2034/06/16	3,633,863,191	1.79
REPHUN 5.375 2033/0912	581,813,202	0.29
ROMANI 5.125 09/24/31	6,150,647,498	3.04
ROMANI 5.25 03/10/30	1,665,060,236	0.82
ROMANI 5.875 07/11/32	6,135,194,588	3.03
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	2,567,795,340	1.27
<i>Állampapír összesen</i>	72,522,698,494	35.79
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat EUR	54,730,524	0.03
Alpha Bank S.A.	8,198,559,369	4.05
Bank Millennium SA	3,212,799,196	1.59
Eurobank Holdings SA	3,376,640,520	1.67
Goodwill Pharma Nyrt.	49,620,020	0.02
GRÁNIT Bank Nyrt. Törzsrészvény	83,570,000	0.04
Ishares 20+Year Treasury Bond ETF	1,321,812,030	0.65
Magyar Telekom	4,578,428,780	2.26

Navigator Investments Nyrt.	164,700,000	0.08
Nova Ljubljanska Banka GDR	3,735,303,759	1.84
OMV AG	7,099,274,490	3.50
OTP Bank Nyrt.	7,628,812,600	3.76
Pekao Bank	6,068,796,426	3.00
Pepco Group NV	810,358,360	0.40
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	5,218,567,200	2.58
Pepco Group NV	-803,520,873	-0.40
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	422,590,370	0.21
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>51,221,042,771</i>	<i>25.28</i>
<i>Egyéb értékpapírok</i>		
<i>Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja</i>	1,861,307,944	0.92
<i>Biggeorge 20.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat befektetési jegy</i>	451,804,825	0.22
<i>Biggeorge 27.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy</i>	192,731,232	0.10
<i>Biggeorge 29.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy</i>	620,765,748	0.31
<i>Biggeorge 39.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy</i>	337,035,499	0.17
<i>Biggeorge 44.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy</i>	451,675,599	0.22
<i>MFB 4.375 06/27/30</i>	812,220,123	0.40
<i>Egyéb értékpapírok összesen</i>	<i>4,727,540,970</i>	<i>2.33</i>
<i>Vállalati kötvény</i>		
Alpha Bank 7.5 PERP	2,035,828,734	1.00
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	4,175,241,670	2.06
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	1,559,943,912	0.77
BAWAG 7.25 PERP	3,316,109,914	1.64
CEC Bank 5.625 11/28/29	3,456,895,707	1.71
EIB 11.5 2025/09/09	330,327,000	0.16
ERSTE 7% PERP	857,214,046	0.42
ETEGA 8% 2034/01/03	605,416,743	0.30
Eurobank 6.625 Perp	3,557,397,561	1.76
MBH Bank 5.25 01/29/30	3,909,627,558	1.93
MBH Bank 6.875 11/08/35	2,826,165,700	1.39
MJ31NV01	1,291,434,300	0.64
MUFJIN Float 12/15/50	354,758,085	0.18
Optima Bank 5.5 09/25/35	2,002,994,615	0.99
OTPHB 7.3 07/30/35	4,587,047,169	2.26
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	2,006,602,290	0.99
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	722,774,487	0.36
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	645,057,331	0.32
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	6,910,702,589	3.41
Romgaz 4.75 10/07/29	835,603,930	0.41
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>45,987,143,341</i>	<i>22.70</i>
Átruházható értékpapírok összesen	174,458,425,576	86.10
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	349,819,115	0.17
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B Sorozat	182,188,232	0.09
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy C Sorozat	221,251,109	0.11

Bank Millenium 5.308 09/25/29	1,057,108,824	0.52
D250723	1,032,542	0.00
D251223	150,000	0.00
D260218	2,335,872	0.00
D260429	202,377	0.00
MAGYAR FORINT	402,729,562	0.20
Kötvetések összesen	2,216,817,633	1.09
Egyéb eszközök		
CFD		0.00
CFD összesen		0.00
Opciók	659,892,710	0.33
Opciók összesen	659,892,710	0.33
Határidős	-338,210,819	-0.17
Határidős összesen	-338,210,819	-0.17
IRS		0.00
IRS összesen		0.00
Egyéb eszközök összesen	321,681,891	0.16
Eszközök összesen	212,351,171,266	104.80
Kötelezettségek		
Díjak		
Alapkezelői díj 'A'	-498,907,427	-0.25
Alapkezelői díj 'B'	-71,850,408	-0.04
Alapkezelői díj 'C'	-186,523,160	-0.09
Elemzési és kutatási díj	-1,795,450	0.00
Felügyeleti díj	-14,724,912	-0.01
Könyvelési díj	-189,978	0.00
Könyvvizsgálói díj	-1,666,400	0.00
Különadó	-20,661,354	-0.01
Letétkezelői díj	-7,869,026	0.00
Sikerdíj 'A'	-2,108,856,293	-1.04
Sikerdíj 'B'	-199,886,080	-0.10
Sikerdíj 'C'	-725,488,551	-0.36
Díjak összesen	-3,838,419,039	-1.89
Köv/Köt		
EURO	-62,070,645	-0.03
MÁK 2028/B	-4,588,636,477	-2.26
MÁK 2029/B	-1,012,803,000	-0.50
USA DOLLÁR	-218,393,780	-0.11
Kötelezettségek összesen	-9,720,322,941	-4.80
Nettó eszközérték	202,630,848,325	100.00

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

Befektetési jegy				2024.12.31	2025.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Abacus Alap (db)	A	HUF	HU0000716402	35,633,535,986	62,731,145,786
Accorde Abacus Alap (db)	B	EUR	HU0000736574	427,247	54,305,794
Accorde Abacus Alap (db)	C	USD	HU0000730882	49,630,729	97,381,700

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak elején és végén:

Befektetési jegy				2024.12.30	2025.06.30
Alap	Sorozat	Deviza	ISIN		
Accorde Abacus Alap	A	HUF	HU0000716402	1.867804	2.085176
Accorde Abacus Alap	B	EUR	HU0000736574	0.990540	1.094023
Accorde Abacus Alap	C	USD	HU0000730882	1.305690	1.451061

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

Befektetési alap eszközállományának összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)*	Záró állomány	(%)*	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	26,029,316,550	34.95	51,166,312,247	25.25	
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	548,629,198	0.74	3,970,051,371	1.96	
Opciók	0	0.00	659,892,710	0.33	
CFD-k	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	47,904,315,321	64.32	119,322,061,958	58.89	
* A Nettó eszközérték százalékos arányában					

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás.

V. Az ÁÉKBV féléves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D260218	HU0000525142	2025.02.28	2026.02.12	530,000,000	47.89	0.26
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	57,100,000	5.16	0.03
D260429	HU0000525167	2025.05.13	2026.04.23	160,000,000	23.02	0.08
D260429	HU0000525167	2025.07.08	2026.02.12	31,700,000	4.56	0.02
Összesen				778,800,000		0.38

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Eurobond Alap Befektetési Jegy	1,632,316
	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	
	Befektetési Jegy	33,668,503
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	91,215,443
Román Állam	Romania 6.625 2029/09/27	100,000
Magyar Állam	MÁK 2032/B	30,000,000
	MÁK 2027/B	38,000,000
	OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	40,000
OTP Bank Nyrt.		

- A legfontosabb szerződő felek:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.02.28	2026.02.12	530,000,000
2. ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	57,100,000
3. ügyfél	D260429	HU0000525167	2025.05.13	2026.04.23	160,000,000
4. ügyfél	D260429	HU0000525167	2025.07.08	2026.02.12	31,700,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő fél személyét nem fedhetjük fel, őt számozott ügyfélként jelöljük.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	USD	EUR
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	68,181,100	43,012	108,907
Kollektív befektetési formák	216,513,835	0	1,902,892

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,102,647,840

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 90 nap alatt (HUF)	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	778,800,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D260218	HU0000525142	2025.02.28	2026.02.12	4,790,257	1,674,531	34.96
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	2,153,002	490,650	22.79

D260429	HU0000525167	2025.05.13	2026.04.23	170,927	23,781	13.91
D260429	HU0000525167	2025.07.08	2026.02.12	2,110,750	-77,105	-3.65

VI. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2016 -ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.01.31	107.12
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.02.28	112.49
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.03.31	122.36
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.04.30	105.25
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.05.30	108.84
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap</i>	2025.06.30	106.93

A fenti táblázat mutatja az ÁÉKBV által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2025. június hó végi állapota alapján.

Budapest, 2025. augusztus 31.

Gyurcsik Attila
Vezérigazgató

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.